

Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares a la intermediación financiera permitidas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras y demás disposiciones legales en vigencia. Para el cumplimiento de sus objetivos, la sociedad podrá realizar todas las operaciones pasivas, activas, contingentes, de servicios financieros y auxiliares autorizadas por la normatividad vigente.

Número de registro como emisor en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: SPVS-IV-EM-CLA 021/2000 - otorgado mediante RA Nº SPVS-IV-Nº 061 de fecha 22/02/2000
Número de Registro del Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: SPVS-IV-PEB-CLA-028/2008 otorgado mediante RA:SPVS-IV-Nº 1048 de fecha 30/12/2008
Número de Registro de la Emisión 2 en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: ASFI/DSV-ED-CLA-021/2011 de fecha 26/10/2011

PROSPECTO COMPLEMENTARIO

"El Prospecto Complementario debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Marco correspondiente a los valores que serán ofrecidos, para acceder a la información necesaria que permita entender todas las implicancias relativas a la emisión que será efectuada"

Denominación del Programa de Emisiones: "Bonos Los Andes ProCredit"

Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos: US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses)
Monto Colocado de la Emisión 1 a la fecha de la presente Emisión: US\$20.000.000.- (Veinte millones 00/100 dólares estadounidenses)

Denominación de la Emisión:

"BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISION 2"

Monto Autorizado de la Emisión 2 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos:
US\$15.000.000.-

(Quince millones 00/100 dólares estadounidenses)

Características de la Emisión 2 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit:

MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses)
MONTO DE LA EMISION 2	US\$15.000.000.- (Quince millones 00/100 dólares estadounidenses)
TIPO DE VALOR A EMITIRSE	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
PLAZO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 2	Serie A: 1.080 (Un mil ochenta) días calendario Serie B: 1.440 (Un mil cuatrocientos cuarenta) días calendario El plazo de cada serie computará a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS DE LA SERIE A Y SERIE B DE LA EMISION 2	US\$5.000.- (Cinco mil 00/100 dólares estadounidenses), para ambas series.
MONEDA DE LA EMISION 2	Dólares estadounidenses.
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISION 2	Serie A y Serie B
MONTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 2	Serie A: US\$7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 dólares estadounidenses). Serie B: US\$7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 dólares estadounidenses).
CANTIDAD DE LOS VALORES DE LA EMISION 2	Serie A: 1.500 (Un mil quinientos) Bonos. Serie B: 1.500 (Un mil quinientos) Bonos.
TASA DE INTERES DE LA EMISION 2	Serie A: 2,80%. Serie B: 3,00%.
TIPO DE INTERES DE LA EMISION 2	Nominal, Anual y Fijo
PRECIO DE COLOCACION PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal.
FECHA DE EMISION	31 de Octubre de 2011
FECHA DE VENCIMIENTO	Serie A: 15 de Octubre de 2014 Serie B: 10 de Octubre de 2015
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES DE LA EMISION 2	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario, tanto para la Serie A como para la Serie B.
PAGO DE CAPITAL DE LA EMISION 2	El capital tanto de la Serie A como de la Serie B será cancelado al vencimiento.
CLAVE DE PIZARRA	Serie A: CLA-1-E1A-11 Serie B: CLA-1-E1B -11
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA	180 días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión de Bonos en el RMV de la ASFI.
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACION	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
MODALIDAD DE COLOCACION	"A mejor esfuerzo"
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA	En efectivo
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES DE LA EMISION 2	A la Orden.
BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRÁ LA EMISION 2	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES	En las oficinas del Agente Pagador con la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la EDV.
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
GARANTIA	Quirografía, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado), hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente emisión.
CALIFICACION DE RIESGO DE LA EMISION 2 FITCH RATINGS LTD. CALIFICADORA DE RIESGO AAA	Corresponde a aquellos valores que cuentan con muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

LA CALIFICACION DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACION PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTIA DE UNA EMISION O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSION.

"Véase la sección de "Factores de Riesgo" comunes a todas las emisiones dentro del Programa en el Capítulo 5 (página 18) del presente Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones, el cual contiene una exposición de ciertos factores que deberán ser considerados por los potenciales adquirientes de los Valores ofrecidos"

**Elaboración del Prospecto Complementario, Diseño,
Estructuración y Colocación:**

PANAMERICAN SECURITIES S.A.
Agencia de Bolsa

"LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSION NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACION CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACION, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA. EL INVERSIONISTA DEBERA EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICION DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS UNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO."

La documentación relacionada con la presente Emisión y el Programa de Emisiones, es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Bolsa Boliviana de Valores S.A., Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa y Banco Los Andes ProCredit S.A.

La Paz, Octubre de 2011



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta a los veinte y dos días del mes de septiembre del año dos mil once, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la Capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento del Sr. **Pablo Alberto González López**, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Extranjería N° 4276747, en representación legal de Banco Los Andes ProCredit S.A., quien manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO.- **“Es cierto y evidente que Banco Los Andes ProCredit S.A., representado legalmente para este acto por mi persona, presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Emisión de Bonos denominada “BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISIÓN 2” comprendida dentro del Programa de Emisiones, objeto de la presente oferta pública.**

AL SEGUNDO.- **“Es cierto y evidente que, no tengo conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de Bonos denominada “BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISIÓN 2”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero”.**

Con lo que terminó el acto, leído que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

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

(Pablo Alberto González López)

C.E.: 4276747

ANTE MI:

Giovanna N. Bastíos U.
ACTUARIO : ABOGADO
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta a los veinte y nueve días del mes de septiembre del año dos mil once, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la Capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la Sra. **Frida Eugenia Luna Zelaya**, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad N° 2304372 L.P., en representación legal de Banco Los Andes ProCredit S.A., quien manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO.- **“Es cierto y evidente que Banco Los Andes ProCredit S.A., representado legalmente para este acto por mi persona, presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Emisión de Bonos denominada “BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISIÓN 2” comprendida dentro del Programa de Emisiones, objeto de la presente oferta pública.**

AL SEGUNDO.- **“Es cierto y evidente que, no tengo conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de Bonos denominada “BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISIÓN 2”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero”.**

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

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

ANTE MI:

Giovanna N. Bastios O.
ACTUARIO - ABOGADO
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

[Firma]
(Frida Eugenia Luna Zelaya)

C.I.: 2304372 L.P.



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta a los veintidós días del mes de septiembre del año dos mil once, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la señora **Carola Blanco Morales**, boliviana, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No.4326800 LP, en representación legal de la Sociedad Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, quien manifestó lo siguiente:

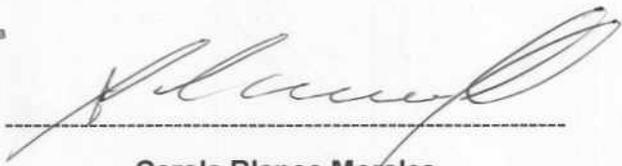
AL PRIMERO.- "Si es cierto y evidente que Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, ha realizado una investigación, dentro del ámbito de su competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, la que nos lleva a considerar que la información proporcionada por **Banco Los Andes ProCredit S.A.**, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es y ha sido revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado".

AL SEGUNDO.- "Si es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos denominados "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISIÓN 2" que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco, respecto al valor y a la transacción propuesta".

AL TERCERO.- "Si es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos denominados "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISIÓN 2", presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario."

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

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


Carola Blanco Morales
C.I. 4326800 LP

ANTE MI:

Giordana N. Bustos U.
ACTUARIO - ABOGADO
Juzgado 9no. de Instrucción - lo Civil
La Paz - Bolivia

AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACION

La Agencia de Bolsa responsable de la estructuración de la presente Emisión de Bonos es Panamerican Securities S.A. – Agencia de Bolsa.

RESPONSABLES DE LA ELABORACION DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

Carola Blanco Morales – Gerente General de Panamerican Securities S.A. - Agencia de Bolsa

Pablo Alberto Gonzáles López – Gerente General de Banco Los Andes ProCredit S.A.

Frida Eugenia Luna Zelaya – Gerente Nacional de Operaciones de Banco Los Andes ProCredit S.A.

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DEL EMISOR

Pablo Alberto González López - Gerente General

Maria del Carmen Sarmiento de Cuentas - Vicegerente General

Frida Eugenia Luna Zelaya – Gerente Nacional de Operaciones

Julio Cesar Parada Navarrete – Gerente Nacional de Riesgos

Rubens Andre Moreira Piedras – Gerente Nacional de Tecnología e Información

Carlos Oriel Lema Herrera – Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio

Paola Katherine Mollinedo Terceros – Gerente Nacional de Auditoria Interna

Wilson Dioni Castillo Carvalho – Subgerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio

Bernardo Iván Eid Asbún – Jefe Nacional del Departamento Legal

DOCUMENTACION PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO

La documentación relacionada con la presente Emisión y el Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en las siguientes oficinas:

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

Calle Reyes Ortiz, Torres Gundlach, Torre Este, Piso 3, La Paz - Bolivia

Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV)

Calle Montevideo Nº 142, Edificio Zambrana Planta Baja, La Paz - Bolivia

Panamerican Securities S.A, Agencia de Bolsa

Av. Sánchez Bustamante esq. Calle 15 Calacoto, Torre Ketal piso 4 of. 404, - La Paz - Bolivia

Banco Los Andes ProCredit S.A.

Av. 16 de Julio Nº 1486 "A" El Prado, La Paz - Bolivia

Av. Cristo Redentor Nº 3730- Entre 4to y 5to Anillo, Santa Cruz - Bolivia

CONTENIDO

1	DESCRIPCION DE LOS VALORES OFRECIDOS	1
1.1	Antecedentes legales de la Emisión de Bonos.....	1
2	CARACTERISTICAS DE LA EMISION DE BONOS.....	2
2.1	Denominación de la presente Emisión	2
2.2	Número de Registro y Fecha de Inscripción de la presente Emisión en el RMV de la ASFI	2
2.3	Fecha en la que se efectuará la Emisión de Bonos.....	2
2.4	Moneda en que se expresará la presente Emisión	2
2.5	Series en las que se divide la presente Emisión	2
2.6	Monto Total de la Emisión, Monto de Cada Serie que compone la presente Emisión y Monto Total del Programa de Emisiones	2
2.7	Plazo de cada Serie que comprende la presente Emisión	3
2.8	Tipo de Valores a Emitirse.....	3
2.9	Duración (Plazo Económico) de las Series que componen la presente Emisión	3
2.10	Valor Nominal de los Bonos	3
2.11	Tipo y Tasa de Interés de cada Serie que comprende la presente Emisión.....	3
2.12	Periodicidad de Pago de Intereses, Pago de Capital y Cronograma de Cupones.....	3
2.13	Fórmula de Cálculo de Pago de Intereses.....	5
2.14	Fecha de vencimiento de la Serie A y la Serie B que comprenden la presente Emisión	5
2.15	Agente Colocador, Agente Pagador y Lugar de Pago de Capital e Intereses	5
2.16	Cantidad de Bonos que comprende cada Serie dentro de la presente Emisión 2.....	6
2.17	Plazo de Colocación Primaria	6
2.18	Forma y procedimiento de colocación primaria	6
2.19	Forma de representación de los valores.....	6
2.20	Forma de Pago de Intereses y de Capital.....	6
2.21	Forma de Circulación de Valores de la presente Emisión.....	7
2.22	Fecha desde la cual el tenedor del Bono comienza a ganar Intereses	7
2.23	Convertibilidad de los Bonos.....	7
2.24	Procedimiento de Rescate Anticipado	7
2.25	Reajustabilidad del Empréstito	8
2.26	Garantía de la presente Emisión.....	8
2.27	Precio de colocación primaria de la presente Emisión.....	8
2.28	Tratamiento Tributario.....	8
2.29	Modificación a las condiciones y características de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.....	8
2.30	Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores	9
2.31	Compromisos, Obligaciones, Restricciones y Limitaciones a cumplir durante la vigencia de los Bonos.....	10
2.31.1	Compromisos Obligaciones, Restricciones y Limitaciones Generales	10
2.31.2	Compromisos Financieros	10
2.32	Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento	11
2.33	Aceleración de Plazos	11
2.34	Asambleas Generales de Tenedores de Bonos	11
2.35	Representante Común de Tenedores de Bonos	11
2.35.1	Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos.....	12
2.36	Protección de Derechos.....	12
2.37	Arbitraje.....	12
2.38	Tribunales competentes	13
2.39	Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.....	13
2.40	Normas de Seguridad	14
2.41	Frecuencia y formato de envío de la información a los Tenedores de Bonos.....	14
2.42	Frecuencia y Forma en la que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizarse.....	14
2.43	Materialización de los Bonos a Valores Físicos.....	14
2.44	Información que el Emisor proporcionará a los Tenedores de Bonos.....	14
2.45	Plazo para la Amortización o pago total de los Bonos a ser emitidos dentro del Programa de Emisiones.....	15

3	CALIFICACION DE RIESGO	16
4	RAZONES DE LA EMISION, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS RECURSOS CAPTADOS Y PLAZO DE UTILIZACION	17
4.1	Razones de la Emisión	17
4.2	Destino Específico de los Recursos.....	17
4.3	Plazo de Utilización de los Recursos	17
5	FACTORES DE RIESGO.....	18
5.1	Factores Relacionados al Negocio de Intermediación Financiera.....	18
5.1.1	Riesgo Crediticio	18
5.1.2	Riesgo de Mercado	18
5.1.3	Riesgo de Liquidez	19
5.1.4	Riesgo Operativo	19
5.2	Factores relacionados al riesgo país.....	19
6	DESCRIPCION DE LA OFERTA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION	21
6.1	Inversionistas a los que va Dirigida la Oferta.....	21
6.2	Medios de Difusión Sobre las Principales Condiciones de la Oferta	21
6.3	Forma y Procedimiento de Colocación Primaria	21
6.4	Diseño, Estructuración y Colocación.....	21
6.5	Modalidad y Plazo de Colocación Primaria	21
6.6	Plazo de Utilización de los Recursos	21
6.7	Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique.....	21
6.8	Forma de Pago de los Valores en Colocación Primaria	21
6.9	Bolsa de Valores en la que se tranzarán los Valores	22
7	INFORMACION SOBRE EL EMISOR	23
7.1	Identificación Básica.....	23
7.1.1	Antecedentes Legales del Emisor.....	24
7.2	Directores y Ejecutivos	26
7.2.1	Perfil Profesional de los principales Ejecutivos.....	27
7.3	Dirección de las oficinas de Banco Los Andes ProCredit S.A.	30
7.3.1	Agencias.....	30
7.4	Administración y Organización	31
7.4.1	Organización y Desarrollo de Personal.....	31
7.5	Composición Accionaria	32
7.5.2	Entidades Vinculadas.....	33
7.6	Historia	34
7.7	ProCredit Holding AG - Grupo ProCredit, ProCredit en Latinoamérica.....	34
7.7.1	Grupo ProCredit.....	35
7.7.2	ProCredit en Latinoamérica.....	35
7.8	Estrategia Empresarial.....	36
7.9	Principales Servicios de Banco Los Andes ProCredit S.A.	37
7.10	Descripción de actividades y negocios de Banco Los Andes ProCredit S.A.....	38
7.11	Productos de Mayor Incidencia.....	38
7.12	Principales Activos	38
7.13	Ética Empresarial y Estándares Medioambientales.....	38
7.13.1	Estándares medioambientales	39
7.14	Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado	40
7.15	Política de Inversiones.....	40
7.16	Relación con otras empresas que representan más del 10% del Patrimonio	40
7.17	Procesos Judiciales Existentes.....	40
7.18	Detalle de Deudas Existentes con Entidades de Financiamiento Interno y Externo al 31 de julio de 2011	43
7.19	Hechos Relevantes.....	43
8	BANCO LOS ANDES PROCREDIT Y EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO	46
8.1	Gestión 2010	46
8.2	Gestión 2011	46
8.2.1	Evolución de Depósitos	47

8.2.2	Cartera de Créditos	49
9	ANALISIS FINANCIERO	51
9.1	Activo	51
9.1.1	Cartera de Créditos	51
9.1.2	Disponibilidades.....	54
9.1.3	Inversiones Temporarias y Permanentes.....	54
9.2	Pasivos	55
9.2.1	Obligaciones con el Público.....	55
9.2.2	Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	56
9.3	Patrimonio.....	57
9.3.1	Capital Social	58
9.4	Ingresos Financieros	62
9.5	Gastos Financieros	62
9.6	Gastos Administrativos	63
9.7	Otros Ingresos / Gastos.....	64
9.8	Resultado Neto de la Gestión	65
9.9	Análisis de Ratios e Indicadores Financieros	69
9.9.1	Margen Financiero.....	69
9.9.2	Eficiencia Administrativa	69
9.9.3	Liquidez	70
9.9.4	Rentabilidad.....	71
9.9.5	Endeudamiento	72
9.10	Calculo de Compromisos Financieros.....	73
9.11	Detalle de cuentas contables utilizadas en el Análisis Financiero.....	74
9.12	Responsables de la Información Financiera	75
10	MARCO REGULATORIO	76
10.1	Normativa adicional	76

INDICE DE CUADROS Y GRAFICOS

CUADRO 1	Directorio de Banco Los Andes ProCredit S.A. (al 31 de julio de 2011)	26
CUADRO 2	Plana Ejecutiva Banco Los Andes ProCredit S.A. (al 31 de julio de 2011)	27
CUADRO 3	Evolución del Número de Personal (al 31 de julio de 2011).....	31
CUADRO 4	Composición Accionaria (al 31 de julio de 2011).....	32
CUADRO 5	Capital Social ProCredit Holding AG (al 31 diciembre 2010).....	33
CUADRO 6	Composición Accionaria del Capital con Derecho a Voto	33
CUADRO 7	Principales Cifras del Grupo (al 31 de diciembre de 2010)	35
CUADRO 8	Resumen de Procesos Judiciales (al 31 de julio de 2011)	41
CUADRO 9	Procesos Judiciales según estado de mora (al 31 de julio de 2011).....	41
CUADRO 10	Procesos Judiciales por ciudad (al 31 de julio de 2011).....	41
CUADRO 11	Detalle de Deudas con Entidades de Financiamiento (al 31 de julio de 2011)	43
GRÁFICO 1.	Evolución de la Cartera y Captaciones del Sistema Financiero	46
GRÁFICO 2.	Bancos y FFP's: Crecimiento Saldos de Depósitos	47
GRÁFICO 3.	Sistema Bancario: Participación de Depósitos en Volumen	48
GRÁFICO 4.	Bancos y FFP's: % de participación en Numero de Depósitos (Cuentas Corrientes, Cajas de Ahorro y DPF's).....	48
GRÁFICO 5.	Bancos y FFP's: Crecimiento de Cartera de Créditos (julio 2010 - julio 2011)	49
GRÁFICO 6.	Bancos y FFP's: % de Participación de Cartera en Volumen	49
GRÁFICO 7.	Bancos y FFP's: % de Participación de Cartera en Mora en Volumen	50
GRÁFICO 8.	Bancos y FFP's: % de Participación de Cartera en Stock de Clientes.....	50
GRÁFICO 9.	Evolucion de la Cartera Bruta de Creditos	52
GRÁFICO 10.	Evolucion de la mora mayor a 30 días	52
GRÁFICO 11.	Evolucion de la Cartera vencida y de la Cartera en ejecución.....	53
CUADRO 12	Cálculo de la mora mayor a 30 días	53
GRÁFICO 12.	Evolucion de las Obligaciones con el Publico	56
GRÁFICO 13.	Evolucion del Activo y Pasivo.....	57
GRÁFICO 14.	Evolucion del Patrimonio	58
CUADRO 13	Evolución y Estructura del Balance	59
CUADRO 14	Análisis Horizontal del Balance.....	60
CUADRO 15	Análisis Vertical del Balance	61
GRÁFICO 15.	Evolución de Ingresos Financieros.....	62
GRÁFICO 16.	Evolucion de Gastos Financieros	63
GRÁFICO 17.	Evolucion de Gastos Administrativos	64
CUADRO 16	Evolución y Estructura del Estado de Ganancias y Pérdidas	66
CUADRO 17	Análisis horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas	67
CUADRO 18	Análisis vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas.....	68
CUADRO 19	Indicadores de Margen Financiero	69
CUADRO 20	Indicadores de Eficiencia Administrativa	70
GRÁFICO 18.	Evolución de Gastos Administrativos / Cartera Promedio	70
CUADRO 21	Indicadores de Liquidez	71
CUADRO 22	Indicadores de Rentabilidad	72
CUADRO 23	Evolución de los Ratios de Endeudamiento.....	72
CUADRO 24	Detalle de Cuentas utilizadas en Análisis Financiero	75

DEFINICIONES

Los términos que se detallan a continuación tendrán el siguiente significado para efectos del presente Prospecto Complementario:

"ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS"	Asamblea General de Tenedores de la Emisión "BONOS LOS ANDES PROCREDIT –EMISION 2"
"ASFI"	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *
"BBV"	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
"IPC"	Internationale Project Consult
"CAF"	Corporación Andina de Fomento
"EDV"	Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
"EMISION"	Emisión de Bonos denominada "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISION 2"
"EMISOR"	Banco Los Andes ProCredit S.A.
"DPF"	Depósito a Plazo Fijo
"BANCO"	Banco Los Andes ProCredit S.A.
"IFC"	International Finance Corporation
"IUBE"	Impuesto a las Utilidades de Beneficiarios del Exterior
"MF"	Margen Financiero calculado en función al riesgo
"RMV"	Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
"PROGRAMA DE EMISIONES"	Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS LOS ANDES PROCREDIT"
"PROSPECTO MARCO"	Prospecto Marco para el Programa de Emisiones denominado "BONOS LOS ANDES PROCREDIT"
"PROSPECTO COMPLEMENTARIO"	Prospecto Complementario de la Emisión denominada "BONOS LOS ANDES PROCREDIT – EMISION 2"
"SBEF"	Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Actualmente ASFI) *
"SOCIEDAD"	Banco Los Andes ProCredit S.A.
"SOCIEDAD EMISORA"	Banco Los Andes ProCredit S.A.
"SPVS"	Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (Actualmente ASFI)*
"TPP"	Tasa Promedio Ponderada de los Depósitos a Plazo Fijo del Sistema Financiero Boliviano
"TRE"	Tasa de Interés de Referencia

***AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ASFI:** Institución del Estado, encargada de regular y supervisar el funcionamiento de las entidades bancarias, cooperativas de ahorro y crédito abiertas y societarias, mutuales de ahorro y préstamo, fondos financieros privados, empresas de servicios auxiliares financieros y entidades que operan con valores, las que conforman el Sistema Financiero del Estado Plurinacional de Bolivia.

1 DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

1.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos

La XXIII Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 20 de junio de 2008, aprobó el presente Programa de Emisiones de Bonos, de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos Reglamentos, según consta en el Testimonio N° 133/2008 de fecha 25 de junio de 2008 ante Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna.

La Junta Extraordinaria de Accionistas resolvió que ciertas condiciones de las Emisiones a ser realizadas dentro del Programa de Emisiones, serán fijadas antes de la Oferta Pública de cada Emisión, delegando la definición de las mismas al Directorio de la Sociedad.

Asimismo, la XXIV Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 12 de noviembre de 2008, rectificó y aclaró ciertas características del Programa de Emisiones de Bonos aprobado, según consta en el Testimonio N° 258/2008 de fecha 24 de noviembre de 2008 ante Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna.

La Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI) en fecha 30 de Diciembre de 2008 mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 1048 autorizó la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS LOS ANDES PROCREDIT" y la Oferta Pública de las emisiones que componen el mismo, bajo el número de registro SPVS-IV-PEB-CLA-028/2008.

La XXXII Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada en fecha 17 de agosto de 2011, aprobó los términos y condiciones específicas de la Segunda Emisión denominada "Bonos Los Andes ProCredit-Emisión 2", estructurada y comprendida dentro del Programa de Emisiones, según consta en el Testimonio N° 215/2011 de fecha 18 de agosto de 2011, otorgado ante Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz- Bolivia y registrado en Fundempresa bajo el N° 0000512073 del libro N° 10.

En fecha 19 de agosto de 2011, se llevó a cabo la 208ava. Reunión de Directorio, en la cual se aprueba y designa a los ejecutivos que realizarán las respectivas Declaraciones Unilaterales de Voluntad. La parte pertinente de la 208ava. Reunión de Directorio se encuentra protocolizada y legalizada en Testimonio de fecha 16 de septiembre de 2011, otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 46 a cargo de la Dra. Ana Moyra Jordán Martínez del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra.

La Declaración Unilateral de Voluntad de la Presente Emisión según consta en el Testimonio N° 4.092/2011 de fecha 23 de septiembre de 2011, otorgado ante Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz - Bolivia registrado en Fundempresa bajo el N° 00133573 del libro N° 10.

2 CARACTERISTICAS DE LA EMISION DE BONOS

2.1 Denominación de la presente Emisión

La presente Emisión de Bonos se denomina “**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2**” y se encuentra comprendida dentro del Programa de Emisiones “Bonos Los Andes ProCredit”, en adelante la “Emisión”.

2.2 Número de Registro y Fecha de Inscripción de la presente Emisión en el RMV de la ASFI

En fecha 26 de Octubre de 2011 mediante nota ASFI/DSV/R-113449/2011 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la Inscripción en el RMV y Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada “**Bonos Los Andes ProCredit– Emisión 2**” dentro del Programa de Emisiones de Bonos, bajo el N° de Registro ASFI/DSV-ED-CLA-021/2011.

2.3 Fecha en la que se efectuará la Emisión de Bonos

La fecha en que se efectuará la presente Emisión es el 31 de octubre de 2011, de acuerdo a lo determinado por el Directorio del Banco e incluida en la Autorización emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, que autoriza la inscripción y Oferta Pública en el RMV de la Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.

2.4 Moneda en que se expresará la presente Emisión

La presente Emisión de Bonos está denominada en dólares estadounidenses (“US\$”).

2.5 Series en las que se divide la presente Emisión

La presente Emisión de Bonos está dividida en dos series: *Serie A* y *Serie B*.

2.6 Monto Total de la Emisión, Monto de Cada Serie que compone la presente Emisión y Monto Total del Programa de Emisiones

La presente Emisión de Bonos alcanza a US\$15.000.000.- (Quince millones 00/100 dólares estadounidenses).

El monto de cada serie que compone la presente Emisión, alcanza las siguientes sumas:

- **Serie A:** US\$7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 dólares estadounidenses).
- **Serie B:** US\$7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 dólares estadounidenses).

El Programa de Emisiones de Bonos alcanza a US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses).

2.7 Plazo de cada Serie que comprende la presente Emisión

El plazo de cada Serie que comprende la presente emisión es el siguiente:

Serie A: 1.080 (Un mil ochenta) días calendario

Serie B: 1.440 (Un mil cuatrocientos cuarenta) días calendario

Ambos computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de la ASFI e inscripción en el RMV de la ASFI.

2.8 Tipo de Valores a Emitirse

Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.

2.9 Duración (Plazo Económico) de las Series que componen la presente Emisión

La duración (plazo económico) de la **Serie A** es de 1.043 días calendario, y de la **Serie B** es de 1.368 días calendario, cálculo realizado según se establece en la Resolución Administrativa SPVS-Nº 174 de fecha 10 de marzo de 2005, Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI).

2.10 Valor Nominal de los Bonos

El Valor nominal de cada Bono que pertenece a la presente Emisión es de US\$5.000.- (Cinco mil 00/100 dólares estadounidenses), para ambas series.

2.11 Tipo y Tasa de Interés de cada Serie que comprende la presente Emisión

Los Bonos de la presente Emisión, devengarán un interés nominal, anual y fijo.

La tasa de interés de cada serie que compone la presente Emisión es la siguiente:

- **Serie A:** 2,80%.
- **Serie B:** 3,00%.

2.12 Periodicidad de Pago de Intereses, Pago de Capital y Cronograma de Cupones

El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario, tanto para la Serie A como para la Serie B.

El capital tanto de la **Serie A** como de la **Serie B** será pagado al vencimiento, conforme al Cronograma de Cupones establecido para cada Serie, los cuales se detallan a continuación:

SERIE A						
Cupón	Fecha	No. de días	% de	Amortización de Capital	Pago de Intereses	Total
			Amortizacion	por bono (en US\$)	por bono (en US\$)	Monto en US\$ por bono
Cupón 1	28/04/2012	180	-		70,00	70,00
Cupón 2	25/10/2012	180	-		70,00	70,00
Cupón 3	23/04/2013	180	-		70,00	70,00
Cupón 4	20/10/2013	180	-		70,00	70,00
Cupón 5	18/04/2014	180	-		70,00	70,00
Cupón 6	15/10/2014	180	100%	5.000,00	70,00	5.070,00
Totales		1.080	100%	5.000,00	420,00	5.420,00

SERIE B						
Cupón	Fecha	No. de días	% de	Amortización de Capital	Pago de Intereses	Total
			Amortizacion	por bono (en US\$)	por bono (en US\$)	Monto en US\$ por bono
Cupón 1	28/04/2012	180	-		75,00	75,00
Cupón 2	25/10/2012	180	-		75,00	75,00
Cupón 3	23/04/2013	180	-		75,00	75,00
Cupón 4	20/10/2013	180	-		75,00	75,00
Cupón 5	18/04/2014	180	-		75,00	75,00
Cupón 6	15/10/2014	180	-		75,00	75,00
Cupón 7	13/04/2015	180	-		75,00	75,00
Cupón 8	10/10/2015	180	100%	5.000,00	75,00	5.075,00
Totales		1.440		5.000,00	600,00	5.600,00

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar el pago de intereses, exigiendo un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de su vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece. En el caso del último cupón de cada Serie se podrá efectuar la cancelación de capital e intereses mediante el mismo procedimiento mencionado anteriormente.

2.13 Fórmula de Cálculo de Pago de Intereses

El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días, la fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación:

$$V_{Ci} = VN * (T_i * PI / 360)$$

Dónde:

V_{Ci} = Valor del cupón en el periodo i

VN = Valor nominal

T_i = Tasa de interés nominal anual

PI= Plazo del cupón (número de días calendario)

Donde i representa el periodo

2.14 Fecha de vencimiento de la Serie A y la Serie B que comprenden la presente Emisión

Las fechas de vencimiento de la Serie A y la Serie B de la presente Emisión de Bonos son las siguientes:

Serie A: 15 de Octubre de 2014

Serie B: 10 de Octubre de 2015

2.15 Agente Colocador, Agente Pagador y Lugar de Pago de Capital e Intereses

El Agente Colocador de la presente Emisión es Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.

El pago para el capital e intereses está fijado en oficinas del Agente Pagador, Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa en la siguiente dirección:



Av. Sánchez Bustamante esquina Calle 15

Torre Ketal Piso 4 of. 404 – Calacoto

La Paz - Bolivia

El Emisor es el responsable exclusivo del cumplimiento del pago de las obligaciones originadas por los Bonos y cupones mediante la provisión oportuna de fondos al Agente Pagador. El Agente Pagador no estará obligado a realizar pago alguno si no hubiesen sido provistos oportunamente los recursos necesarios por el Emisor o por

cuenta del Emisor, quedando en ese caso obligado a comunicar oportunamente la falta de provisión a la ASFI, la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

2.16 Cantidad de Bonos que comprende cada Serie dentro de la presente Emisión 2

La presente emisión se encuentra dividida en dos series: **Serie A** y **Serie B**.

La cantidad de Bonos que comprende cada Serie dentro de la presente Emisión es la siguiente:

Serie A: 1.500 (Un mil quinientos) Bonos.

Serie B: 1.500 (Un mil quinientos) Bonos.

2.17 Plazo de Colocación Primaria

El plazo de colocación primaria es de 180 (ciento ochenta) días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión de Bonos en el RMV de la ASFI.

2.18 Forma y procedimiento de colocación primaria

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

2.19 Forma de representación de los valores

Los Bonos comprendidos dentro de la presente Emisión, serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.

Las oficinas de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV") se encuentran ubicadas en la Av. 20 de Octubre esquina Campos N°2665 – Edificio Torre Azul Piso 12, Zona de Sopocachi, La Paz – Bolivia.

2.20 Forma de Pago de Intereses y de Capital

El pago de capital e intereses se efectuará contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad ("CAT") emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar el pago de intereses y capital, exigiendo un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de su vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.

2.21 Forma de Circulación de Valores de la presente Emisión

Los Bonos que comprenden la presente Emisión, serán "A la Orden".

El Banco reputará como titular de un Bono perteneciente al Programa de Emisiones a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV.

Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

2.22 Fecha desde la cual el tenedor del Bono comienza a ganar Intereses

Los Bonos de ambas series que comprenden la Emisión "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2**", devengarán intereses a partir de la fecha de emisión establecida en la Autorización emitida por ASFI mediante la cual autoriza la Oferta Pública e inscripción en el RMV de la ASFI, y dejarán de generarse intereses a partir de la fecha establecida para su pago.

2.23 Convertibilidad de los Bonos

Los "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2**" que componen el Programa de Emisiones no serán convertibles en acciones de la Sociedad.

2.24 Procedimiento de Rescate Anticipado

Los "**Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 2**" que forman parte del Programa de Emisiones de Bonos podrán ser rescatados o redimidos anticipadamente mediante sorteo, según el procedimiento establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio, ó a través de compras en mercado secundario.

Cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo deberá ser comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión.

El Directorio podrá determinar conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de Junio de 2008, cuando lo juzgue conveniente para los intereses de la entidad, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención, la cantidad de Bonos a ser redimidos y cualquier otra condición relativa a la redención que se considere necesaria para efectuar dicha redención.

En caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC – IVA, la entidad pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.

2.25 Reajustabilidad del Empréstito

Los “**Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 2**” que componen el Programa de Emisiones y el empréstito resultante, no serán reajustables.

2.26 Garantía de la presente Emisión

La garantía de la presente Emisión de Bonos es quirografaria, es decir con todos los bienes presentes y futuros de la Sociedad, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado), hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

- Voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos.
- Irrevocable, hasta la redención total de Bonos y pago de intereses, de acuerdo a las previsiones contenidas en los referidos Bonos.
- Divisible en cuanto a los derechos de cada Tenedor de Bonos.
- Transferible a favor de quienes adquieran en el futuro los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones.

2.27 Precio de colocación primaria de la presente Emisión

El precio de colocación primaria es mínimamente a la par del valor nominal.

2.28 Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 29 y el Artículo 35 de la Ley de Reactivación Económica N° 2064 de fecha 03 de abril de 2000, el tratamiento tributario de la presente Emisión dentro del Programa de Emisiones es el siguiente:

- Toda Ganancia de capital producto de la valuación de Bonos a precios de mercado o producto de su venta definitiva están exentas de todo pago de impuestos; y
- El pago de intereses de las emisiones dentro del Programa de Emisiones, cuyo plazo de vigencia sea igual o superior a tres años, está exento del pago del RC-IVA.
- Los impuestos antes señalados y los demás impuestos actuales y futuros se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulen.

2.29 Modificación a las condiciones y características de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.

En cumplimiento a las normas legales aplicables, previa aprobación del 75% de la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la presente Emisión, se podrán modificar las condiciones de los “**Bonos Los Andes**

ProCredit – Emisión 2”. Asimismo, previa aprobación del 75% de cada Asamblea General de Tenedores de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos, se podrá modificar las condiciones y características del Programa de Emisiones de Bonos.

2.30 Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores

A la fecha no existen otros Valores que afecten o limiten a los Bonos emergentes de la presente Emisión, sin embargo, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 137 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras que establece las deudas preferentes o privilegios en caso de liquidación de la Sociedad se establece que la prelación de pago sobre acreencias es la siguiente:

- i. Mandatos en efectivo, incluyendo prepagos de Comercio Exterior, recaudaciones y retenciones tributarias, giros, transferencias con contratos legalmente suscritos, debidamente documentados y registrados en los estados financieros de la entidad intervenida antes de su intervención, siempre y cuando el titular sea del sector privado
- ii. Depósitos del sector privado en cuenta corriente, a la vista, cajas de ahorro y a plazo fijo, excluidas las operaciones con otros intermediarios financieros
- iii. Depósitos judiciales
- iv. Cédulas hipotecarias
- v. Depósitos del sector público en cuenta corriente a la vista, caja de ahorro y a plazo fijo
- vi. Obligaciones con el Banco Central de Bolivia
- vii. Obligaciones con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF) y, en tanto el Estado Plurinacional de Bolivia mantenga participación mayoritaria en el capital, obligaciones con el Banco de Desarrollo Productivo SAM (ex NAFIBO SAM)
- viii. Obligaciones tributarias de la entidad de intermediación financiera intervenida
- ix. Saldos de capital de créditos y mutuos en general a favor de la entidad intervenida, incluyendo créditos bancarios o créditos recibidos de otro tipo de instituciones o personas individuales o colectivas, ya sean éstas instituciones estatales o privadas
- x. Saldos de Capital de otras acreencias contractuales
- xi. Cheques de gerencia y otros girados por la entidad intervenida
- xii. Otras cuentas por pagar
- xiii. Intereses devengados no pagados
- xiv. Contingencias judiciales, administrativas, operativas y obligaciones que emerjan como consecuencia de fallos de acciones judiciales en trámite a la fecha de inicio de la intervención, así como los depósitos excluidos en el procedimiento de solución de acuerdo a los términos de la sentencia pasada en autoridad de cosa juzgada

xv. Obligaciones subordinadas y bonos obligatoriamente convertibles en acciones

La prelación de las preferencias o privilegios anteriormente descritos, se encuentra sujeta a posibles modificaciones de orden legal que puedan darse antes de cada Emisión.

Al 31 de Julio de 2011, el Banco tiene vigente la primera emisión de Bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1" dentro del presente Programa de Emisiones, por un monto de US\$20.000.000 (Veinte millones 00/100 dólares estadounidenses). La mencionada emisión de Bonos se realizó en fecha 12 de octubre del 2010, está compuesta por dos series (Serie A y Serie B), contempla el pago de capital al vencimiento y periodicidad de pago de intereses cada 180 días, a tasa de interés nominal, anual y fija y es con garantía quirografaria de acuerdo al siguiente resumen:

Emisión 1	Monto US\$	Plazo Nominal	Cantidad	Tasa Nominal
Serie A	8.000.000	2.160 Días	1.600 Bonos	2,20%
Serie B	12.000.000	2.520 Días	2.400 Bonos	2,70%

Banco Los Andes ProCredit S.A. también tiene inscritos en la BBV Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) para su negociación y cotización, los mismos que son reportados a la BBV y la ASFI con una periodicidad mensual, según la normativa vigente.

2.31 Compromisos, Obligaciones, Restricciones y Limitaciones a cumplir durante la vigencia de los Bonos

Banco Los Andes ProCredit S.A. asumirá los compromisos relacionados con la Emisión de "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2**" que forma parte del Programa de Emisiones Bonos. En caso de incumplimiento de algunos de los puntos anteriores, se procederá de acuerdo a lo establecido en el punto 2.32 del presente Prospecto Complementario referido a Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento.

2.31.1 Compromisos Obligaciones, Restricciones y Limitaciones Generales

En tanto los "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2**" se encuentren pendientes de redención total, la Sociedad se sujetará para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos, obligaciones, restricciones y limitaciones detallados en el punto 2.6.1 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

2.31.2 Compromisos Financieros

En tanto los "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2**" se encuentren pendientes de redención total, la Sociedad se sujetará, para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos financieros detallados en el punto 2.6.2 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

2.32 Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento

Los Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento, así como las definiciones de los mismos, se encuentran detalladas en el punto 2.7 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

2.33 Aceleración de Plazos

La Aceleración de Plazos se encuentra detallada en el punto 2.8 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

2.34 Asambleas Generales de Tenedores de Bonos

Lo concerniente a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos, Convocatorias y Quórum correspondiente para llevarse a cabo las mismas, se encuentran reflejados en el punto 2.9 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

2.35 Representante Común de Tenedores de Bonos

Mientras los Tenedores de Bonos no se reúnan en Asamblea General de Tenedores de Bonos a fin de designar su Representante Común de Tenedores de Bonos, en virtud a lo establecido en la XXXII Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de agosto de 2011, el Representante Provisorio de los Tenedores de los "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2" será la siguiente empresa: PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLOGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.), entidad que no tiene ninguna vinculación con Banco Los Andes ProCredit S.A., siendo los antecedentes de la referida empresa los siguientes:

Razón Social	:	PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLOGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.)
Domicilio legal	:	Av. Arce N° 2132 Edif. Illampú Piso 10 Of. 10 A La Paz – Bolivia
Teléfonos / Fax	:	(5912) 244-1685 / 244-5816
Matricula de Comercio	:	00103495
NIT	:	1018497028
Testimonio de Constitución	:	Constituida en fecha 05 de Febrero de 2003, mediante Testimonio Público N° 032/2003 otorgado ante Notaria de Fe Pública N° 44 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera A. del Distrito Judicial de La Paz, Bolivia, e inscrito en Fundempresa en fecha 21 de Abril de 2003, bajo el N° 00052066 del Libro N°9.
Representante Legal	:	Marcela Anslinger Amboni, mediante Testimonio Poder N° 190/2010 de fecha 05 de marzo de 2010, otorgado ante Notaria de Fe Pública N° 098 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera Aldazosa del Distrito Judicial de La Paz – Bolivia, e inscrito en el Fundempresa bajo el N° 00106973 del Libro N° 13.

En caso que no existiera pronunciamiento al respecto por parte de la Asamblea General de Tenedores de Bonos y mientras no designe a su Representante de Tenedores de Bonos definitivo, de conformidad a lo establecido por el Artículo 654 del Código de Comercio, dentro de los treinta (30) días calendario computables desde la fecha de conclusión de la colocación de los "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2" dentro del Programa de Emisiones de Bonos, el Representante Provisorio quedará ratificado como tal, asumiendo todos los derechos y obligaciones establecidos por el Código de Comercio, el Acta de la XXIII Junta General Extraordinaria de Accionistas fecha 20 de junio de 2008, el Acta de la XXIV Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de noviembre de 2008 y el Acta de la XXXII Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de agosto de 2011.

2.35.1 Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos

En cuanto a los deberes y facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos, la Asamblea General de Tenedores de la Emisión, podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquellas que se le otorguen más adelante. No obstante, debe quedar claro que de acuerdo al Artículo 654 y siguientes del Código de Comercio, el Representante Común de Tenedores de Bonos deberá comprobar los datos contables manifestados por el Emisor y cerciorarse de la existencia y del valor de los bienes que se constituyan garantía, considerando que dichas garantías deberán estar regidas en lo establecido en el Artículo 54 numeral 6 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras.

El Representante Común de Tenedores de Bonos actuará como mandatario del conjunto de Tenedores de Bonos y representará a éstos frente a la Entidad Emisora y, cuando corresponda, frente a terceros, conforme al Artículo 655 del Código de Comercio.

Cada Tenedor puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante Común de Tenedores de Bonos pudiera iniciar, atraerá a todos los juicios iniciados por separado. El Representante Común de los Tenedores de Bonos es responsable de brindar en forma oportuna toda la información a los Tenedores de Valores.

2.36 Protección de Derechos

De acuerdo a la normativa vigente, la omisión o demora en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o recurso reconocido al Representante Común de Tenedores de Bonos o a la Asamblea General de Tenedores de Bonos, respecto a un Hecho Potencial de Incumplimiento o Hecho de Incumplimiento, no significará la renuncia a dicho derecho, facultad o recurso ni tampoco se interpretará como un consentimiento o renuncia a las obligaciones del Emisor.

2.37 Arbitraje

Cualquier disputa entre la Entidad y los Tenedores de Bonos que no pueda ser resuelta en forma directa, que no sea el incumplimiento de pago de capital o de intereses, será sometida a decisión arbitral, conforme a la Ley de Conciliación y Arbitraje N° 1770 de 10 de marzo de 1997.

El arbitraje se desarrollará ante el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio, con sede en la ciudad de La Paz y sujeta al Reglamento de dicha instancia. El tribunal estará compuesto por tres miembros, los que serán designados por las partes de entre la última lista de árbitros vigente que a los efectos lleve el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio, uno por cada parte y el tercero por el Presidente del indicado Centro. Los árbitros tendrán calidad de árbitros arbitradores o amigables componedores, y como tales fallarán previo procedimiento arbitral establecido por la Ley de Arbitraje y Conciliación (Ley N° 1770 de 10 de marzo de 1997), y sobre la base de la prueba legalmente ofrecida y presentada, la que será evaluada en derecho. Además, de lo estipulado precedentemente, las partes se remiten en lo referente a procedimiento a la indicada Ley N° 1770.

No obstante lo anterior, se aclara que no serán objeto de arbitraje los Hechos de Incumplimiento descritos en el numeral 2.32 del presente Prospecto Complementario.

2.38 Tribunales competentes

Para que la Entidad sea requerida judicialmente de pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de la presente Emisión y de las Emisiones de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos, conforme a las normas legales vigentes, serán competentes los tribunales de Justicia de Bolivia llamados por Ley y que todos los documentos que respaldan el Programa de Emisiones de Bonos y sus Emisiones, estarán sujetos a las leyes del Estado Plurinacional de Bolivia.

2.39 Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

La Entidad no será considerada responsable, ni sujeta a la aplicación de los Hechos de Incumplimiento, cuando dicho incumplimiento sea motivado por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.

Se entiende como caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida cualquier evento de la naturaleza, tales como, y sin que se limiten a: catástrofes, inundaciones, epidemias, o hechos provocados por los hombres, tales como, y sin que se limiten a: ataques por enemigo público, conmociones civiles, huelgas (excepto la de su propio personal), actos del gobierno como entidad soberana o persona privada, eventos no previstos o imposibles de prever por la Sociedad, no imputables a la misma y que impidan el cumplimiento de las obligaciones contraídas en las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones; de manera general, cualquier causa fuera de control por parte de la Entidad que no sea atribuible a ésta.

En tal caso, la Sociedad deberá comunicar al Representante Común de los Tenedores de Bonos de la presente Emisión de Bonos dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes de conocido el hecho, proporcionando la información disponible que permita corroborar el mismo.

Comprobado el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, se tendrá un plazo de corrección del Hecho de Incumplimiento que será acordado entre el Emisor y la Asamblea General de Tenedores de Bonos, de conformidad a las mayorías establecidas para tal efecto en el presente Prospecto Complementario.

2.40 Normas de Seguridad

Los Bonos de la presente Emisión, serán representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de la EDV. En cuanto a las medidas de seguridad, la EDV cumple con los requisitos de seguridad de la información establecidos por el Artículo 16 del Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores emitido por la SPVS (actualmente ASFI).

Los traspasos, transferencias, cambios de titularidad, sucesiones, donaciones y otros similares sobre los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones, se efectuarán según los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno de la EDV aprobado por la SPVS (actualmente ASFI).

2.41 Frecuencia y formato de envío de la información a los Tenedores de Bonos

El Banco enviará al Representante Común de Tenedores de Bonos la misma información que se encuentra obligado a presentar a la ASFI Valores y a la BBV con la misma periodicidad y formato.

2.42 Frecuencia y Forma en la que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizarse

La amortización de capital y pagos de intereses serán comunicados mediante avisos publicados en un órgano de prensa de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.

2.43 Materialización de los Bonos a Valores Físicos

Cuando sea necesario para la negociación del Valor en alguna Bolsa o mecanismo similar en el exterior y cuando el valor se encuentre disponible, los Valores anotados en cuenta, son susceptibles de ser convertidos a Valores Físicos. Todos los gastos y trámites que impliquen la materialización de los mismos, deberán ser asumidos y gestionados por el titular de los Valores.

2.44 Información que el Emisor proporcionará a los Tenedores de Bonos

Sin perjuicio de las obligaciones de información que corresponden por Ley, la Sociedad suministrará al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión, la misma información que sea proporcionada a la Dirección de Supervisión de Valores de ASFI y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.

El Representante Común de los Tenedores de Bonos, tendrá acceso directo a los auditores externos designados por el Emisor solamente en los siguientes casos:

- i) Cuando el Representante Común desee realizar consultas específicas sobre temas relacionados a Hechos Potenciales de Incumplimiento.
- ii) En aquellos casos en los que existiere controversia o un Hecho Potencial de Incumplimiento relacionado con los compromisos financieros.

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

La Sociedad notificará por escrito al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión, cualquier circunstancia o hecho que interfiera en lo fundamental o amenace con interferir significativamente el desarrollo normal de las operaciones de la Entidad.

2.45 Plazo para la Amortización o pago total de los Bonos a ser emitidos dentro del Programa de Emisiones

El plazo para la amortización o pago total de los Bonos a ser emitidos dentro de la presente Emisión que forma parte del Programa de Emisiones de Bonos, no será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.

3 CALIFICACION DE RIESGO

La presente Emisión denominada "**Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2**", fue calificada por FITCH RATINGS LTD. Calificadora de Riesgo, la cual se encuentra debidamente registrada en el RMV de la ASFI, bajo las siguientes características:

- Fecha de otorgamiento de la calificación: 30 de septiembre de 2011.
- Calificación de Riesgo otorgada: **AAA**
- Esta Calificación de Riesgo está sujeta a una revisión trimestral y puede ser modificada.

Significado de la categoría de la calificación: De acuerdo a lo estipulado en la Resolución de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI N° 033/2010 de fecha 15 de enero de 2010, corresponde a aquellos Valores que cuentan con muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

La Calificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un Valor, ni un aval ni garantía de una Emisión o su Emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.

Para mayor información referente a la Calificación de Riesgo de la presente Emisión, el Anexo "A" del presente Prospecto Complementario contiene el Informe de la Calificadora de Riesgo.

4 RAZONES DE LA EMISION, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS RECURSOS CAPTADOS Y PLAZO DE UTILIZACION

4.1 Razones de la Emisión

Las razones de la presente Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos son principalmente financieras, toda vez que los recursos captados en cada una de las Emisiones de Bonos serán utilizados para el financiamiento de la cartera de créditos.

Al mismo tiempo, se pretende diversificar las fuentes de financiamiento de Banco Los Andes ProCredit S.A.

4.2 Destino Específico de los Recursos

Los fondos obtenidos producto de la colocación de la presente Emisión serán destinados para financiar la colocación de cartera de créditos de Banco Los Andes ProCredit S.A.

4.3 Plazo de Utilización de los Recursos

Se establece que el plazo de utilización de los recursos no será mayor a ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2"** en el Mercado Primario Bursátil.

5 FACTORES DE RIESGO

Banco Los Andes ProCredit S.A. está expuesto a factores de riesgo propios del sistema financiero boliviano, que son por un lado característicos del negocio de intermediación financiera y por otro lado están relacionados al riesgo país y de mercado.

5.1 Factores Relacionados al Negocio de Intermediación Financiera

La principal actividad de Banco Los Andes ProCredit S.A. consiste en el otorgamiento de créditos a las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas, financiando las mismas primordialmente a través de la captación de recursos del público. Las actividades de inversión o finanzas corporativas no están consideradas dentro del negocio principal del Banco.

Bajo ese contexto, Banco Los Andes ProCredit S.A. está expuesto esencialmente a los siguientes riesgos:

- Riesgo Crediticio
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Operativo

5.1.1 Riesgo Crediticio

Dada la principal actividad del Banco, el riesgo crediticio existente en sus operaciones está concentrado principalmente en la cartera de créditos. Si bien el Banco incurre también en riesgo crediticio en sus operaciones interbancarias, inversiones de renta fija y operaciones con derivados financieros, estas actividades no están consideradas como parte del negocio principal del Banco, sino más bien se enfocan en el día a día de la gestión financiera (manejo de liquidez, cobertura de posiciones, etc.).

Banco Los Andes ProCredit S.A. se ha caracterizado por la alta calidad de sus activos financieros, estando al cierre de julio 2011 el 96,79% del total cartera bajo la categoría A, mostrando históricamente indicadores de mora muy por debajo del promedio del sistema financiero boliviano. Al cierre de julio de 2011, el porcentaje de cartera con mora > 30 días es del 0,94%. Por otro lado, la Institución mantiene indicadores de cobertura de su cartera en mora que por política interna de riesgos están por encima de los requeridos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Al 31 de julio de 2011 el ratio de provisiones totales sobre mora > 30 días cerró con 403,3%.

5.1.2 Riesgo de Mercado

Por las actividades que realiza el Banco, el riesgo de mercado se concentra principalmente en el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio. En vista que la Institución no cuenta con una cartera de inversión activa, estos riesgos están relacionados primordialmente a la estructura de sus activos y pasivos. En adición se menciona que Banco Los Andes ProCredit coloca sus operaciones crediticias a tasa variable en préstamos que tienen un plazo mayor a 12 meses.

Asimismo se tiene la política de mantener las posiciones de activos y pasivos conservadoramente equilibradas tomando en cuenta las necesidades del negocio. Al cierre de julio 2011, se mostró una posición cambiaria consolidada muy próxima al equilibrio con un valor de 1,06% con respecto al patrimonio neto; en cumplimiento a la normativa ASFI se monitorea el ratio de sensibilidad de balance que a julio 2011 fue del 1% con respecto al patrimonio neto.

Para mantener estos riesgos controlados, se puede llegar a utilizar instrumentos derivados enfocados a la cobertura de posiciones abiertas, tanto en relación al riesgo de tasa de interés como al riesgo cambiario. Para este efecto, a través de ProCredit Holding, el Banco tiene fácil acceso a instrumentos financieros en los mercados internacionales.

5.1.3 Riesgo de Liquidez

Dentro de la Política de Riesgos del Banco, se define como un objetivo importante el garantizar niveles de liquidez suficientes para llevar a cabo sus operaciones incluso en situaciones de estrés. Para este efecto, el Banco cuenta además con líneas de liquidez de emergencia puestas a disposición a través de ProCredit Holding.

Banco Los Andes ProCredit cuenta con una gestión de riesgo de liquidez basada en metodologías avanzadas de alertas tempranas y simulación de escenarios. Igualmente, realiza un monitoreo de diversos límites de liquidez, muchos de los cuales están definidos en la Política de Riesgos Interna y van más allá de los límites reportados en cumplimiento a la normativa de la ASFI.

5.1.4 Riesgo Operativo

La Institución tiene como objetivo importante la mejora continua de la gestión del riesgo operativo. Desde la gestión 2009 se viene alimentando una base de datos de eventos de riesgo operacional (RED) que permite disponer de información estadística para identificar y calificar procesos operativos con mayor nivel de riesgo operacional a efectos de adoptar mitigantes y atenuantes para reducir las exposiciones de riesgo operativo del Banco.

Adicionalmente, se cuenta con herramientas para el monitoreo y seguimiento a la implementación de medidas que permitan reducir la exposición al riesgo operativo así como la identificación de riesgos operacionales en la implementación de procesos, productos y servicios.

5.2 Factores relacionados al riesgo país

El Banco cuenta con planes de contingencia y continuidad del negocio, así como con el respaldo de ProCredit Holding ante posibles situaciones de crisis. Por otro lado, una situación de inestabilidad económica podría tener un efecto significativo sobre la capacidad de pago de los clientes del sistema financiero, afectando negativamente la calidad de la cartera de crédito de las instituciones de intermediación financiera.

Para mitigar este riesgo, el Banco cuenta con un portafolio de créditos altamente diversificado y atomizado. La diversificación no se enfoca sólo al número de clientes, sino también a los sectores económicos atendidos, la distribución geográfica, así como al destino de las operaciones de crédito.

Asimismo, históricamente se ha evidenciado que el sector de muy pequeña y pequeña empresas es poco vulnerable a crisis económicas debido a su mayor grado de flexibilización y adaptación a situaciones adversas.

Para controlar estos riesgos, Banco Los Andes ProCredit cuenta con una Política de Riesgo Integral, que contempla metodologías avanzadas de Gestión de Riesgos. Esta Política abarca no solamente los estándares exigidos por la ASFI, sino también aquellos requeridos para el cumplimiento de la normativa establecida por el ente supervisor de la República Federal de Alemania (BaFin). La pertenencia del Banco al Grupo ProCredit, que cuenta con bancos que operan en la Unión Europea, enfocan las exigencias de la Gestión de Riesgos de la Institución a cumplir con estándares internacionales. En ese sentido, la Política de Riesgos del Banco contempla no sólo el cumplimiento de estos requerimientos mínimos, sino el desarrollo constante y continuo hacia herramientas cada vez más avanzadas y sofisticadas de gestión de riesgos.

6 DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

6.1 Inversionistas a los que va Dirigida la Oferta

La Oferta Pública de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2"** está dirigida a inversionistas particulares e institucionales.

6.2 Medios de Difusión Sobre las Principales Condiciones de la Oferta

Se darán a conocer las principales condiciones de la Oferta Pública de Bonos a través de avisos en periódicos de circulación nacional.

6.3 Forma y Procedimiento de Colocación Primaria

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

6.4 Diseño, Estructuración y Colocación

El diseño, la estructuración y la colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2"** está a cargo de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, la cual no tiene ningún grado de vinculación con el Emisor.

6.5 Modalidad y Plazo de Colocación Primaria

La colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2"** se realizará bajo la modalidad "A mejor esfuerzo", en el mercado primario bursátil.

El plazo de colocación primaria será de 180 (ciento ochenta) días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión de Bonos en el RMV de la ASFI.

6.6 Plazo de Utilización de los Recursos

Se establece que el plazo de utilización de los recursos no será mayor a ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2"** en el Mercado Primario Bursátil.

6.7 Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique

En caso que la totalidad de los Bonos de la presente Emisión, no fueran suscritos dentro del plazo de Colocación Primaria, los Bonos no colocados quedarán automáticamente inhabilitados, perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., a la Entidad de Depósito de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

6.8 Forma de Pago de los Valores en Colocación Primaria

El importe correspondiente al valor de los **"Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2"** adquiridos en Colocación Primaria será cancelado en efectivo.

6.9 Bolsa de Valores en la que se tranzarán los Valores

Los Valores emitidos dentro del Programa de Emisiones de Bonos se tranzarán en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

7 INFORMACION SOBRE EL EMISOR

7.1 Identificación Básica.

Denominación:	Banco Los Andes ProCredit S.A.
Domicilio Legal:	Av. 16 de Julio N° 1486 "A" – El Prado - La Paz, Bolivia
Rótulo Comercial:	Banco Los Andes ProCredit S.A.
Objeto de la Sociedad:	<p>Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares a la intermediación financiera permitidas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras y demás disposiciones legales en vigencia.</p> <p>Para el cumplimiento de sus objetivos, la sociedad podrá realizar todas las operaciones pasivas, activas, contingentes, de servicios financieros y auxiliares autorizadas por la normatividad vigente.</p>
Giro del Negocio:	Entidad de Intermediación Financiera Bancaria
Representantes Legales:	Pablo Alberto González López - Gerente General María del Carmen Sarmiento de Cuentas - Vicegerente General
Inscripción en el RMV de la ASFI:	SPVS-IV-EM-CLA-021/2000 otorgado mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 061 de fecha 22 de febrero de 2000.
Número de NIT:	1020181027
Matrícula Registro de Comercio administrado por Fundempresa:	00013254
CIIU:	659002
Capital Autorizado:	Bs600.000.000 (Seiscientos millones 00/100 Bolivianos)
Capital Pagado:	Bs315.805.100 (Trescientos quince millones ochocientos cinco mil cien 00/100 Bolivianos)
Número de acciones en que se divide el Capital Pagado:	3.158.051 acciones
Valor nominal de cada acción:	Bs100 (Cien 00/100 Bolivianos)
Series:	Serie única
Clase:	Ordinaria nominativa

Licencia otorgada por la SBEF

(Actualmente ASFI):

Mediante Resolución Administrativa SB/003/2004 de 15/12/2004

7.1.1 Antecedentes Legales del Emisor

- Mediante Resolución SB/008/95 de 3 de febrero de 1995, la SBEF (actualmente ASFI) otorga el permiso de constitución y establecimiento, a los fundadores de Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. como Entidad Financiera Privada Nacional no Bancaria.
- Mediante Escritura Pública N° 126/95 de Escritura de Constitución de Sociedad Anónima de 21 de febrero de 1995, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 019 a cargo de Guelly Dávalos Saravia, se creó Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. con domicilio principal en la ciudad de La Paz y regulada por las normas de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de fecha 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente en el país y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras no bancarias.
- Según Resolución SB/026/95 de fecha 29 de junio de 1995, la SBEF (actualmente ASFI) otorgó la licencia de funcionamiento a Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. para que inicie sus actividades a partir del 10 de julio de 1995 y se emitió la escritura Pública N° 828/95 de 29 de junio de 1995 de complementación al Testimonio 126/95, suscrita ante Notaría de Fe Pública N° 019 a cargo de Tito Gustavo Tejada Bravo.
- Mediante Testimonio N° 7/96 de 4 de enero de 1996, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 019, a cargo de Guelly Dávalos Saravia, se procedió al Aumento de Capital Pagado.
- Mediante Testimonio N° 54/97 de 22 de enero de 1997, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 019, a cargo de Tito Gustavo Tejada Bravo, se procedió al Aumento de Capital Pagado.
- Mediante Resolución SB/104/98 de fecha 7 de octubre de 1998, la SBEF aprobó la modificación del Estatuto Orgánico de la Institución, consignando en su Artículo 1º la nueva razón social de Caja Los Andes S.A. FFP.
- Mediante Testimonio N° 969/98 de 14 de octubre de 1998, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Mediante Testimonio N° 99/2002 de 13 de febrero de 2002, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Mediante Testimonio N° 886/2002 de 1 de noviembre de 2002, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.
- Mediante Testimonio N° 2688/2003 de 11 de septiembre de 2003, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 035, a cargo de la Dra. Rebeca Mendoza Gallardo, se procedió a la Modificación de Estatutos y al Aumento de Capital Suscrito y Pagado.

- Mediante Testimonio Nº 2272/2004 de 27 de agosto de 2004, suscrito ante notaría de Fe Pública Nº 007 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Suscrito y consiguiente Modificación de Escritura de Constitución y Estatutos.
- Mediante Testimonio Nº 2976/2004 de 17 de noviembre de 2004, suscrito ante notaría de Fe Pública Nº 007 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se protocolizó la Modificación de Escritura de Constitución y Estatutos relativa a la Transformación de Caja Los Andes FFP S.A. a Banco Los Andes ProCredit S.A.
- La SBEF (ahora ASFI) otorgó en conformidad con el artículo 16 de la Ley Nº 1488 de Bancos y Entidades Financieras, mediante Resolución Nº SB/003/2004 de fecha 15 de diciembre de 2004, la licencia de funcionamiento para iniciar operaciones el día 3 de enero de 2005 bajo la denominación de Banco Los Andes ProCredit S.A.
- Mediante Testimonio Nº 42/2005 de fecha 04 de abril de 2005, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Pagado considerado en la XV Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de septiembre del año 2004.
- Mediante Testimonio Nº 169/2005 de fecha 29 de agosto de 2005, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Pagado considerado en la XVII Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de agosto de 2005.
- Mediante Testimonio Nº 70/2006 de fecha 04 de abril del 2006, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Pagado considerado en la XVIII Junta General Extraordinaria de Accionistas del 25 de marzo de 2006.
- Mediante Testimonio Nº 205/2006 de fecha 25 de octubre del 2006, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Pagado, considerado en la XIX Junta General Extraordinaria de Accionistas del 23 de octubre de 2006.
- Mediante Testimonio Nº 234/2006 de fecha 13 de diciembre del 2006, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento de Capital Autorizado y Pagado, considerado en la XX Junta General Extraordinaria de Accionistas del 07 de diciembre de 2006.
- La SBEF (ahora ASFI), autorizó el incremento del Capital Pagado y Autorizado considerado en la XX Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 07 de diciembre de 2006 mediante Resolución SB Nº 026/2007 de fecha 18 de abril de 2007.
- Mediante Testimonio Nº 1737/2007 de fecha 04 de mayo de 2007, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento del Capital Autorizado y consiguiente Modificación Parcial de Escritura de Constitución y Estatutos efectuado por Banco Los Andes Procredit S.A.
- Mediante Testimonio Nº 172/2007 de fecha 24 de agosto del 2007, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento del Capital Pagado considerado en la XXI Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de agosto del 2007.
- Mediante Testimonio Nº 41/2008, de fecha 27 de febrero de 2008, suscrito ante Notaría de Fe Pública Nº 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió al Incremento de Capital Pagado considerado en la XXII Junta General Extraordinaria de Accionistas del 26 de febrero del 2008.

- Mediante Testimonio N° 76/2009 del 09 de marzo del 2009, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se procedió con el Incremento del Capital Pagado y Autorizado y de Modificación de la Escritura de Constitución Social y Parcial de los Estatutos de la Sociedad, considerado en la XXV Junta General Extraordinaria de Accionistas del el 27 de febrero del 2009.
- Mediante Testimonio N° 4523/2009 de 20 de noviembre de 2009, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 007, a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, se protocolizó la Resolución ASFI N° 371/2009 de fecha 03 de noviembre de 2009, la cual autorizó el incremento del Capital Pagado y Autorizado y la Modificación de la Escritura de Constitución Social y Parcial de los Estatutos de la Sociedad considerado en la XXV Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2009.
- Mediante Testimonio N° 2003/2011 del 28 de octubre de 2011, suscrito ante Notaría de Fe Pública N° 50, a cargo de la Dra. Claudia Heredia de Suarez de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia, se protocolizó la Modificación Parcial de los Estatutos del Banco considerada en la XXVIII Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 23 de febrero del 2010 misma que fue autorizada por la ASFI mediante Resolución ASFI N° 306/2010 de fecha 19 de abril del 2010.
- Mediante Testimonio N° 1.380/2011 ante Notaría de Fe Pública N° 50, a cargo de la Dra. Claudia Heredia de Suarez de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia, se protocolizó el incremento de Capital Social Pagado considerado en la XXXI Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 15 de marzo del 2011 y autorizado mediante la Resolución ASFI N° 554/2011 de fecha 15 de julio de 2011.

7.2 Directores y Ejecutivos

Al 31 de julio de 2011, el Directorio del Banco está conformado de la siguiente manera:

CUADRO 1 DIRECTORIO DE BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.
(AL 31 DE JULIO DE 2011)

CARGO	NOMBRE	PROFESION	ANTIGÜEDAD EN EL DIRECTORIO
Presidente	Gabriel Isaac Schor	Sociólogo y Economista	6 años
Vicepresidente	Javier Lupo Gamarra	Administrador de Empresas	6 años
Secretario	Heidi Marie Sumser	Negocios Internacionales	1 año
Directora Titular	Pedro Arriola Bonjour	Contador Público	5 años
Directora Titular	Mauricio Maldonado Guillén	Economista	1 año
Directora Suplente	Helen Alexander	Bióloga	5 años
Directora Suplente	Anja Lepp	Economista	6 años
Director Suplente	Sergio Carrasco Escobar	Ingeniero Mecánico	1 año
Director Suplente	Claus Peter Zeitinger	Economista	5 años
Director Suplente	Manuel Buriticá López	Economista Industrial	3 años
Síndico Titular	Arturo Montero Núñez del Prado	Ingeniero Comercial y Economista	4 años
Síndico Suplente	Carlos Centellas Quevedo	Administrador de Empresas	5 años

Los ejecutivos del Banco al 31 de julio de 2011 son:

CUADRO 2 PLANA EJECUTIVA BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.
(AL 31 DE JULIO DE 2011)

CARGO	NOMBRE	PROFESION	ANTIGÜEDAD EN EL BANCO
Gerente General	Pablo González López	Analista Administrativo Contable	12 años
Vicegerente General	María del Carmen Sarmiento de Cuentas	Auditor Financiero	7 años
Gerente Nacional de Operaciones	Frida Eugenia Luna Zelaya	Auditor Financiero	8 años
Gerente Nacional de Riesgos	Julio Cesar Parada Navarrete	Ingeniero Industrial	6 meses
Gerente Nacional de Tecnología e Información	Rubens Andre Moreira Piedras	Licenciado en Tecnología de Procesamiento de Datos	8 años
Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio	Carlos Oriel Lema Herrera	Administrador de Empresas	7 meses
Gerente Nacional de Auditoria	Katherine Mollinedo Terceros	Licenciada en Auditoría	2 años
Subgerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio*	Wilson Dioni Castillo Carvalho	Auditor Financiero	7 meses

* Nuevo cargo desde enero de 2011

7.2.1 Perfil Profesional de los principales Ejecutivos

- **Pablo González López**

Profesión: Analista Administrativo Contable y Contador Público de la Universidad Católica Argentina.

Experiencia: Ha trabajado como Auditor Financiero para la firma Coopers & Lybrand en Argentina donde efectuó la auditoria de los estados financieros de entidades como: Banco de la Nación Argentina, Banco Ciudad de Buenos Aires, First National Bank of Boston, Banco de Galicia, Banco de Italia y Río de la Plata, Banco de la Provincia de Corrientes y otras. También efectuó la auditoria de los estados financieros en Coopers & Lybrand Bolivia en instituciones como Mutual La Primera, Mutual La Paz y empresas como Lloyd Aéreo Boliviano (Bolivia y Chile), Textiles Punto Blanco, Empresa Nacional de Energía y otras. Entre otras actividades ejerció la docencia en diferentes universidades como la Universidad Católica Boliviana, Universidad del Valle y Universidad Mayor de San Andrés en las ciudades de La Paz y Cochabamba, Bolivia.

Cargo actual: Gerente General.

- **María del Carmen Sarmiento de Cuentas**

Profesión: Auditor Financiero, es MBA en Banca Corporativa de la Universidad Católica Boliviana.

Experiencia: Ha trabajado como Analista Financiero en el Banco Popular del Perú en La Paz. Fue Encargada de la División de Inversiones del Banco de Santa Cruz S.A. y Gerente de Agencia de la Bolsa BanCruz S.A. Desempeñó los cargos de Director de Emisores y después Intendente de Valores en la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros. También realizó otras actividades como ser la Vice-Presidencia de la Bolsa

Boliviana de Valores y Vice-Presidencia de la Asociación Boliviana de Agentes de Bolsa. Ingresó al Banco Los Andes ProCredit S.A. como Subgerente de Finanzas hace más de siete años y ocupa actualmente el cargo de Vicegerente General.

Cargo actual: Vicegerente General.

▪ **Frida Eugenia Luna Zelaya**

Profesión: Licenciada en Auditoría Financiera.

Experiencia: Ha desempeñado los cargos de Jefe del Departamento de Contabilidad y Responsable de Auditoría Interna de la Secretaría Ejecutiva PL 480. En Banco Los Andes ProCredit S.A., se ha desempeñado como: Subgerente Nacional Comercial, Subgerente Nacional de Microcrédito y Subgerente Nacional de Desarrollo Organizacional. Tiene amplia experiencia en gestión comercial de créditos y captaciones, gestión crediticia en los segmentos de las Micro y Pymes y desarrollo de Proyectos y Calidad de Procesos.

Cargo Actual: Gerente Nacional de Operaciones.

▪ **Julio Cesar Parada Navarrete**

Profesión: Ingeniero Industrial de la Universidad Técnica Federico Santa María de Valparaíso, Chile.

Experiencia: Ha trabajado en el sector bancario durante los últimos 12 años como ejecutivo del área crediticia, encargado de las unidades de admisión de riesgo de crédito y como gerente de riesgos en Banco Unión S.A. Anteriormente estuvo ligado al sector industrial gráfico, específicamente en los campos de producción y administración. A mediados de la década pasada, obtuvo el grado de Master en Finanzas Empresariales en el programa de Maestrías para el Desarrollo (MPD) de la Universidad Católica Boliviana en la ciudad de La Paz. Desde el mes de febrero de 2011, ingresa a la Gerencia Nacional de Riesgos en Banco Los Andes ProCredit S.A.

Cargo actual: Gerente Nacional de Riesgos.

▪ **Rubens Andre Moreira Piedras**

Profesión: Licenciado en Tecnología de Procesamiento de Datos de la Universidad Anglo Americana de Río de Janeiro, Brasil.

Experiencia: Se ha desempeñado como Administrador de Sistema en la empresa Constructora Salinas en la que estuvo a cargo de la administración de la Red Lan, generación de informes, procedimientos de Back-up y mantenimiento de computadoras y periféricos. Ha sido Jefe de Operación de Sistemas en la Financiera Acceso en la ciudad de La Paz, en la cual estuvo a cargo de la administración del Sistema y de Telecomunicaciones en lo referente a Sistema Operativo Open – VMS y Sistema Operativo Windows NT. También ha desempeñado el cargo de Responsable de Proyectos y Planificación de Red-La Paz donde estuvo a cargo del Desarrollo de

proyectos de Telecomunicaciones tanto terrestres como satelitales para Grandes Clientes utilizando equipos de comunicación tales como Cisco, Motorola, Avaya, Rad, y otros.

Cargo actual: Gerente Nacional de Tecnología e Información.

▪ **Carlos Oriel Lema Herrera**

Profesión: Licenciado en Administración de Empresas en la Universidad Católica Boliviana y MBA en la Escuela Internacional de Negocios Santa Cruz - Bolivia.

Experiencia: Ha trabajado como Analista Crediticio, Jefe Nacional Crediticio y Sub Gerente Nacional de Análisis Crediticio en el Banco Económico S. A. en la ciudad de Santa Cruz – Bolivia , ejerciendo sus funciones por 10 años realizando el monitoreo y análisis de operaciones de Banca Empresarial, Pyme y Banca de Personas. Cuenta con cursos de especialización realizados en Bolivia y en el exterior en análisis financiero, tecnología y evaluación crediticia especialmente dirigida al sector Pyme de la economía Boliviana.

Cargo actual: Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio.

▪ **Katherine Mollinedo Terceros**

Profesión: Licenciada en Auditoría de la Universidad Mayor de San Andrés, La Paz – Bolivia.

Experiencia: Antes de ingresar al Banco, integró en PricewaterhouseCoopers durante diez años el equipo de Auditoría Externa - División de Entidades Financieras, llegando al cargo de Gerente de Auditoría Externa. A partir de julio del 2006, se desempeña como Gerente de Auditoría Externa de la División de Entidades Financieras, con más de treinta clientes a su cargo, entre ellos Bancos, empresas de seguros y otras Instituciones del Sistema Financiero Nacional. Cuenta con 10 años de experiencia en Auditoría Externa y un amplio conocimiento de temas relacionados de Auditoría tanto bajo normas Nacionales e Internacionales (PCGAs, NAGAs, NIC, NIIF) y otras normas contables bolivianas. A partir de diciembre del 2008, ingresa al Banco Los Andes ProCredit S.A. en el cargo que desempeña hasta la fecha.

Cargo actual: Gerente Nacional de Auditoría Interna.

▪ **Wilson Dioni Castillo Carvalho**

Profesión: Auditor Financiero.

Experiencia: Antes de ingresar al Banco, se ha desempeñado como Supervisor y Jefe de División en la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente ASFI). Posee una amplia experiencia en diferentes cargos e instituciones del sector, como ser Intendente Liquidador de Bancos en Liquidación, Gerente General de Mutual La Paz y Subgerente de Gestión Riesgos del Banco Económico S.A. A partir de enero 2011, ingresa al Banco Los Andes Procredit S.A. al área de Administración de Cartera y Análisis Crediticio.

Cargo actual: Subgerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio.

7.3 Dirección de las oficinas de Banco Los Andes ProCredit S.A.

El domicilio legal del Banco está ubicado en la ciudad de La Paz – Bolivia:

Dirección: Av. 16 de Julio N° 1486 "A" El Prado
Teléfonos: 591 223-13133
Fax: 591 223-13147
Casilla: 12219
Página Web: www.losandesprocredit.com.bo
Correo electrónico: info@losandesprocredit.com.bo

La Oficina Nacional del Banco, está ubicada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia:

Dirección: Av. Cristo Redentor N° 3730, entre 4to. y 5to. Anillo
Teléfonos: 591 334-12901 / 334-13457
Fax: 591 334-12718
Casilla: 6503

7.3.1 Agencias

En diciembre del 2001, la Sociedad contaba con 20 Agencias, distribuidas en las principales ciudades del país y con 377 funcionarios. Al 31 julio del 2011 el Banco ha logrado triplicar la cantidad de Agencias llegando a un total de 63 con cobertura en los 9 departamentos y 1.376 funcionarios.

Durante la gestión 2008, 2009 y 2010, el Banco enfocado en su proyecto de expansión geográfica y remodelación de Agencias, inauguró 14, 7 y 2 nuevas Agencias, respectivamente, en las diferentes ciudades a nivel nacional. Adicionalmente, en el año 2009 Banco Los Andes ha remodelado 13 Agencias a nivel nacional, mejorando no sólo los espacios sino también aumentando la cantidad de cajas para mejorar la atención al público.

Al 31 de julio del 2011, Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene presencia a nivel nacional y opera a través de 63 Agencias (incluyendo 10 sucursales con atención al público) en los siguientes departamentos: La Paz (20 Agencias), Santa Cruz (19 Agencias), Cochabamba (13 Agencias), Tarija (2 Agencias), Chuquisaca (2 Agencias), Potosí (2 Agencias), Beni (3 Agencias), Oruro (1 Agencia), Pando (1 Agencia).

En ellas, los clientes tienen acceso a los productos y servicios que la Institución ofrece: créditos, productos de ahorro y otros servicios financieros. Atendiendo la particularidad de ciertos sectores de nuestro segmento de clientes, también existen agencias especializadas en la atención de determinados productos, como crédito agropecuario y pago de impuestos.

Por otro lado, Banco Los Andes ProCredit S.A. se encuentra en plena fase de instalación de 15 Cajeros Automáticos adicionales a los 60 con los cuales cuenta al 31 de julio del 2011, lo cual facilitará a sus clientes el

retiro de dinero en efectivo las 24 horas del día. Adicionalmente, Banco Los Andes ofrece a sus clientes una nueva tarjeta de débito que incorpora un chip, brindando así mayor seguridad en las transacciones en cajeros automáticos propios y puntos de ventas tanto en Bolivia como en el exterior.

7.4 Administración y Organización

7.4.1 Organización y Desarrollo de Personal

Banco Los Andes ProCredit S.A., está convencido de que el potenciamiento del personal es el factor más importante para el éxito del Banco. Esto impulsa al Banco a trabajar de manera permanente en el mejoramiento y consolidación de las estrategias de gestión y desarrollo de los recursos humanos con los que cuenta.

Para lograr este fin, Banco Los Andes ProCredit S.A. cuenta con programas concretos para fortalecer la estructura de capacitación de la Institución liderada por los mandos medios y ejecutivos del Banco, que van desde programas de inducción, programa de desarrollo de líderes, certificaciones en matemáticas básica y financiera, certificación en contabilidad básica y otros cursos tanto locales como en el exterior.

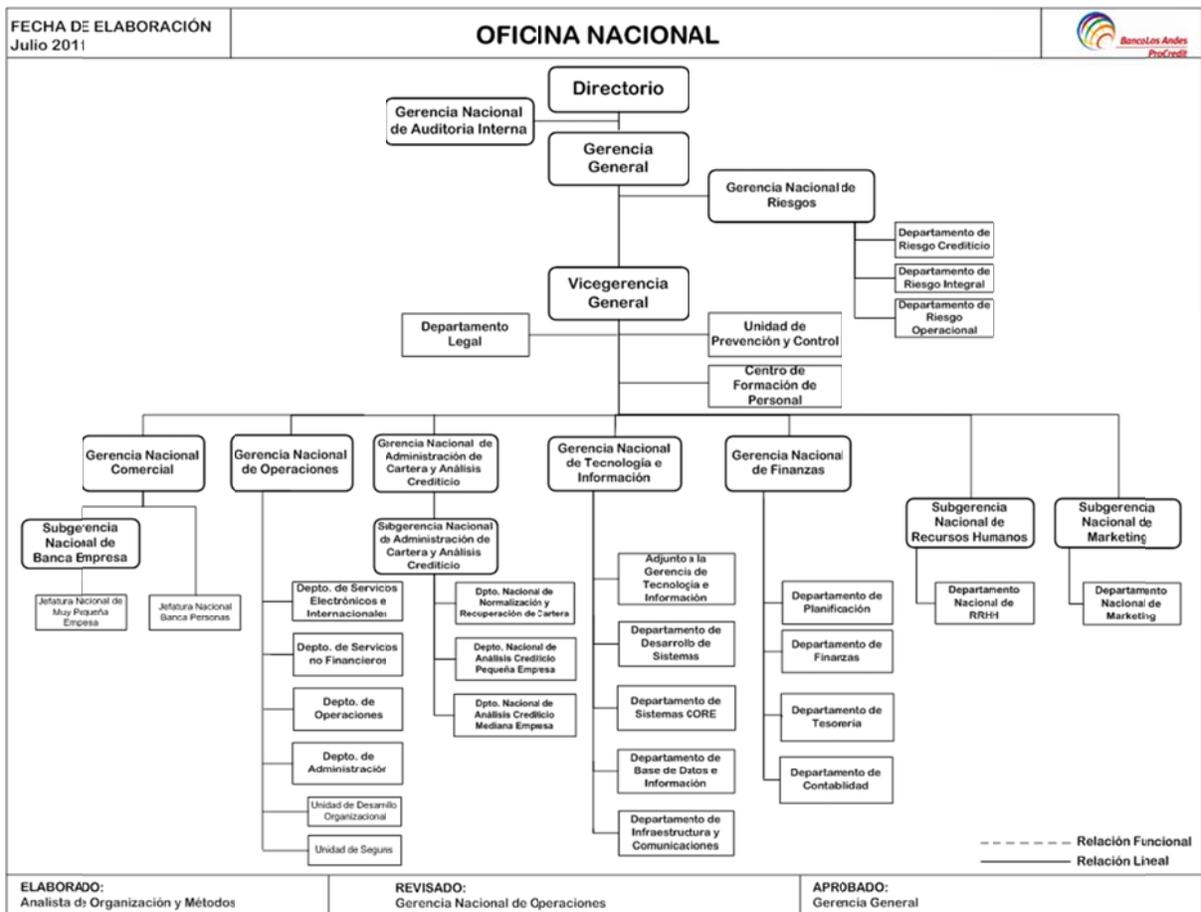
Es así, que en la gestión 2010 se tuvieron un total de 86.914 horas de capacitación, cantidad que engloba las actividades realizadas en los centros de formación del Banco en el país, sin contar la asistencia a las Academias ProCredit Internacionales. La inversión total el año 2010 en capacitación, sobrepasó la suma de Bs 4,76 millones (US\$ 0,69 millones).

Al cierre del 31 de julio del 2011, el Banco cuenta con 1.376 funcionarios.

CUADRO 3 EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE PERSONAL (AL 31 DE JULIO DE 2011)

	Ejecutivos	Empleados	Total
dic-08	10	1.667	1.677
dic-09	9	1.646	1.655
dic-10	10	1.314	1.324
Jul-11	8	1.368	1.376

El Organigrama de Banco Los Andes ProCredit S.A. al 31 de julio de 2011 se presenta a continuación:



Fuente: Banco Los Andes ProCredit S.A.

7.5 Composición Accionaria

CUADRO 4 COMPOSICIÓN ACCIONARIA (AL 31 DE JULIO DE 2011)

Nombre o Razón Social del Accionista	Cantidad de Acciones	Porcentaje de Participación (%)
ProCredit Holding AG	3.156.895,00	99,96%
Personas Naturales	1.156,00	0,04%
TOTALES	3.158.051,00	100,00%

7.5.2 Entidades Vinculadas

Banco Los Andes ProCredit S.A. forma parte del Grupo ProCredit, cuya empresa matriz es la compañía ProCredit Holding AG, con sede en Frankfurt, Alemania. ProCredit Holding AG es el accionista mayoritario del Banco y ostenta el 99,96% de las acciones.

En la gestión 2007, ProCredit Holding AG adquirió las acciones de Banco Los Andes que tenía Internationale Project Consult (IPC), incrementando de esta forma su participación en el capital accionario y confirmando su compromiso con la Institución. IPC fue accionista fundador del Banco y permanece vinculado al desarrollo institucional a través de su participación accionaria en ProCredit Holding.

El capital social y la composición accionaria de ProCredit Holding AG al 31 de diciembre de 2010¹ se presentan a continuación:

CUADRO 5 CAPITAL SOCIAL PROREDIT HOLDING AG (AL 31 DICIEMBRE 2010)

	EUR	%
Acciones con Derecho a Voto	194 millones	86,2%
Acciones sin Derecho a Voto	31 millones	13,8%
TOTAL	225 millones	

CUADRO 6 COMPOSICIÓN ACCIONARIA DEL CAPITAL CON DERECHO A VOTO



¹ Datos disponibles de acuerdo a informes anuales enviados por el Grupo ProCredit AG

7.6 Historia

La historia de Banco los Andes ProCredit S.A., se encuentra detallada en el punto 7.6 del Prospecto Marco de Programa de Emisiones.

7.7 ProCredit Holding AG - Grupo ProCredit, ProCredit en Latinoamérica



ProCredit Holding constituye la empresa matriz del Grupo de los 21 bancos ProCredit. ProCredit Holding AG fue fundado como Internationale Micro Investitionen AG (IMI) en 1998 por la compañía IPC, pionera en consultoría de financiación del desarrollo.

ProCredit Holding fue fundado por la firma consultora IPC en 1998 con sede en Frankfurt, Alemania, la sociedad aúna intereses públicos y privados y está gerenciada por IPC e IPC-Invest, el vehículo de inversión de los empleados de IPC y ProCredit. Los demás accionistas privados de ProCredit Holding son la Fundación holandesa DOEN, el Fondo de Pensiones norteamericano TIAA-CREF, el Fondo norteamericano Omidyar-Tufts Microfinance y el Fondo de Inversiones suizo ResponsAbility.

Los accionistas de carácter público son KFW (Banco de Desarrollo alemán, con rating AAA), IFC (brazo financiero para el sector privado del Banco Mundial, también con rating AAA), FMO (Banco de Desarrollo holandés), BIO (Fondo de Desarrollo belga) y Proparco (Cooperación de Promoción y Participación Económica Francesa).

7.7.1 Grupo ProCredit

El Grupo ProCredit al 31 de diciembre de 2010², comprende 21 bancos a nivel mundial que operan en países en vías de desarrollo y economías en transición en tres regiones: Europa del Este, Latinoamérica y África.

CUADRO 7 PRINCIPALES CIFRAS DEL GRUPO (AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010)

	2.006	2.007	2.008	2.009	2.010
Cartera					
Monto (MMUS\$.)	2.790	4.153	4.725	4.659	4.845
Nº créditos (MUS\$.)	735	926	1.053	921	641
Total Activos (MMUS\$)	4.081	6.101	6.688	6.902	6.882
Depósitos					
Monto (MMUS\$.)	2.379	3.583	3.853	4.181	4.281
Nº cuentas (MUS\$.)	1.924	2.822	3.509	3.777	3.728
Patrimonio (MUS\$.)	364	537	541	542	569
Número de empleados	12.585	16.876	21.407	19.616	15.600
Número de Agencias	476	622	814	831	740

Fuente: Banco Los Andes ProCredit S.A

Datos disponibles de acuerdo a informes anuales enviados por el Grupo ProCredit AG.

7.7.2 ProCredit en Latinoamérica

A continuación se presenta información relevante de los Bancos ProCredit en Latinoamérica al 31 de diciembre de 2010: (Las cifras de esta sección se han elaborado en base a los estándares internacionales utilizados por el Grupo para los reportes financieros y operacionales y pueden diferir de las cifras declaradas en base a las normas contables nacionales).

Nombre	Información relevante*	Contactos
Banco Los Andes ProCredit Bolivia	Fundado en julio 1995 (banco desde enero 2005) 60 oficinas 76,032 préstamos / USD 395.7 millones en préstamos 403,216 depósitos / USD 411.5 millones 1,323 empleados	Av. Cristo Redentor N° 3730 Entre 4to. y 5to. Anillo Santa Cruz Tel.: +591 3 341 2901 Fax: +591 3 341 3457 contactanos@losandesprocredit.com.bo www.losandesprocredit.com.bo
Banco ProCredit Colombia	Fundado en diciembre 2006 (banco desde mayo 2008) 20 oficinas 8,554 préstamos / USD 78.9 millones en préstamos 30,154 depósitos / USD 62.0 millones 314 empleados	Av. Calle 39 N° 13 A-16 Bogotá Tel.: +57 1 5954040 Fax: +57 1 2857139 info@bancoprocredit.com.co www.bancoprocredit.com.co
Banco ProCredit Ecuador	Fundado en octubre 2001 (banco desde septiembre 2004) 35 oficinas 47,600 préstamos / USD 273.4 millones en	Av. Atahualpa y Amazonas, esquina Quito Tel.: +593 2 600 38 20 Fax: +593 2 600 38 19

² Datos disponibles de acuerdo a informes anuales enviados por el Grupo ProCredit AG

	préstamos 218,236 depósitos / USD 153.1 millones 807 empleados	info@bancoprocredit.com.ec www.bancoprocredit.com.ec
Banco ProCredit El Salvador	Fundado en marzo 1995 (banco desde junio 2004) 56 oficinas 23,701 préstamos / USD 196.2 millones en préstamos 308,620 depósitos / USD 196.3 millones 830 empleados	Boulevard Constitución y 1a. Calle Poniente N° 3538, Col. Escalón, San Salvador Tel.: +503 2267 4400 Fax: +503 2267 4500 info@bancoprocredit.com.sv www.bancoprocredit.com.sv
Banco ProCredit Honduras	Fundado en junio 2007 (banco desde junio 2007) 13 oficinas 7,118 préstamos / USD 48.1 millones en préstamos 39,732 depósitos / USD 38.6 millones 309 empleados	Colonia Florencia, Blvd. Suyapa 3730, Edificio ProCredit, Tegucigalpa M.D.C. Tel.: +504 2290 10 10 Fax: +504 2239 58 28 info@procredit.com.hn www.procredit.com.hn
ProCredit México	Fundado en noviembre 2006 12 oficinas 3,391 préstamos / USD 55.6 millones en préstamos 249 empleados	Av. Niños Héroes 1816, Col. Moderna C.P. 44190 Guadalajara, Jalisco Tel.: +52 33 30 40 2000 Fax: +52 33 30 40 2000 10099 procredit@procredit.com.mx www.procredit.com.mx
Banco ProCredit Nicaragua	Fundado en agosto 2000 (banco desde octubre 2005) 24 oficinas 21,052 préstamos / USD 89.5 millones en préstamos 201,007 depósitos / USD 90.0 millones 530 empleados	Edificio Banco ProCredit Avenida Jean Paul Genie Managua Tel.: +505 2255 76 76 Fax: +505 2268 16 30 procredit@procredit.com.ni www.procredit.com.ni

Las actividades y objetivos del Grupo ProCredit se encuentran detallados en el punto 7.7 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones.

7.8 Estrategia Empresarial

Misión

Banco Los Andes ProCredit S.A. es un Banco que ofrece servicios financieros integrales orientados al desarrollo del país. Ofrece un excelente servicio al cliente y una amplia gama de productos bancarios. En operaciones de crédito está orientado principalmente a las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas porque está convencido de que éstas crean el mayor número de empleos y aportan una contribución significativa a las economías en la que operan.

A diferencia de otras instituciones financieras, el Banco no promueve el crédito de consumo, sino que pone su enfoque en la prestación de servicios de banca socialmente responsable, contribuyendo a la creación de una cultura del ahorro y estableciendo relaciones a largo plazo con sus clientes.

Si bien los accionistas del Banco buscan obtener un retorno sostenible de su inversión, su finalidad no es la maximización de beneficios en el corto plazo. Invierten recursos considerables en la capacitación del personal

para crear un ambiente de trabajo agradable y eficiente que permita brindar a sus clientes un servicio atento y competente.

Visión

Ser en Bolivia el Banco líder y referente en servicios financieros integrales para las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas, así como la primera opción confiable y sólida para los ahorristas en el país.

Asimismo, lograr que cualquier sector de la población que necesite servicios financieros integrales, considere a Banco Los Andes ProCredit S.A. como su opción, para contar con una base amplia y diversificada de clientes.

7.9 Principales Servicios de Banco Los Andes ProCredit S.A.

Banco Los Andes ProCredit ofrece servicios financieros sencillos y transparentes, pensando en satisfacer las necesidades de los clientes a los que se dirige.

Entre los principales servicios, se puede citar los siguientes:

- ✓ Cuenta de Ahorro
- ✓ Depósito a Plazo Fijo
- ✓ Cuenta Corriente
- ✓ Tarjeta de Débito VISA
- ✓ MultiAbono
- ✓ ProCredit Transfers
- ✓ Transferencias ACH
- ✓ Transferencias Internacionales
- ✓ Giros Wester Union
- ✓ Giros Nacionales
- ✓ Impuestos Nacionales y Municipales
- ✓ Pago de Beneficios Sociales
- ✓ Pago de Servicios Básicos
- ✓ Crédito para la Muy Pequeña Empresa
- ✓ Crédito para la Pequeña Empresa

- ✓ Crédito para la Mediana Empresa
- ✓ Crédito para Vivienda
- ✓ Credito Agropecuario
- ✓ Crédito Estacional
- ✓ Crédito con Garantía de DPF

7.10 Descripción de actividades y negocios de Banco Los Andes ProCredit S.A.

Banco Los Andes ProCredit S.A. es una entidad bancaria, fiscalizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI") ofrece servicios financieros integrales orientados al desarrollo del país, que tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios auxiliares a la intermediación financiera permitidas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras y demás disposiciones legales en vigencia, enmarcada en la finalidad principal de financiar actividades de pequeños y micro prestatarios, además de servicios de depósitos, ahorro, pagos por servicios básicos, remesas y giros.

7.11 Productos de Mayor Incidencia

Banco Los Andes ProCredit S.A. es un Banco que ofrece servicios financieros integrales orientados al desarrollo del país. Ofrece un excelente servicio al cliente y una amplia gama de productos bancarios.

Sus principales operaciones son las de colocación de crédito, orientados principalmente a las muy pequeñas, pequeñas y medianas empresas, con la finalidad y convencimiento de que éstos crean el mayor número de empleos y aportan una contribución significativa a las economías en la que operan.

7.12 Principales Activos

Al estar el objeto de la empresa relacionado a desarrollar las actividades como entidad bancaria en el campo de la intermediación financiera y de los servicios financieros, su principal activo está conformado por la cartera de créditos y secundariamente por disponibilidades e inversiones temporarias requeridas para garantizar su operación.

Los indicadores de calidad de dicha cartera así como la evolución de la misma se presentan en el punto 9.1 del presente Prospecto Complementario.

7.13 Ética Empresarial y Estándares Medioambientales

Parte de la misión general del Grupo ProCredit es establecer estándares elevados de servicio al cliente en los mercados que operan. Se quiere marcar la diferencia no solo en lo relativo a la clientela a la que se sirve y a la calidad de los servicios que se prestan, sino también en los principios éticos del negocio. En este contexto, los valores corporativos desempeñan un papel clave, siendo seis principios esenciales los que guían la forma de trabajar de las entidades de ProCredit:

- **Transparencia:** Se facilita información transparente a la clientela y al público en general, así como a los empleados, manteniendo en todo momento una actitud franca y abierta.
- **Cultura de Comunicación abierta:** Se es abierto, equitativo y constructivo en el modo de comunicar y se maneja los conflictos en el trabajo de manera profesional, procurando encontrar soluciones compartidas por todos.
- **Responsabilidad social y tolerancia:** Se atiende a los clientes de modo responsable, luego de analizar y evaluar su situación económica y financiera, su potencial y sus necesidades, se les ofrece productos apropiados a sus circunstancias. Para la Institución es importante promover la cultura del ahorro. Se pone énfasis en un trato respetuoso, justo y digno a todos los clientes y empleados, independientemente de su origen, raza, idioma, género o creencias religiosas o políticas.
- **Orientación de servicio:** Los empleados de la Institución tienen como objetivo brindar un servicio de excelencia a todos los clientes, independientemente de su procedencia o de la importancia de su negocio.
- **Estándares Profesionales Elevados:** Cada empleado es responsable de la calidad de su trabajo y pone todo su empeño en mejorarla constantemente.
- **Elevado grado de compromiso personal:** Este valor va de la mano con la integridad y la honestidad personal, rasgos que se esperan y exigen de todo empleado en cada una de las entidades de ProCredit.

Estos valores constituyen la espina dorsal de la cultura corporativa de ProCredit y se discuten y aplican activamente en las operaciones que se realizan diariamente, además, están establecidos en el Código de Conducta y se constituyen en directrices prácticas para todos los funcionarios del Banco.

Otro modo de asegurar la adhesión de la Institución a los estándares éticos, es la aplicación consecuente de los métodos y procedimientos de mejores prácticas internacionales para protegerse de cualquier intento de ser utilizada como vehículo de blanqueo de dinero o de otras actividades ilegales, como ser la financiación de actividades terroristas. En este punto, es determinante actuar en línea con el principio "conoce a tu cliente", realizando reportes completos y cumpliendo las regulaciones vigentes.

7.13.1 Estándares medioambientales

Banco Los Andes ProCredit S.A. ha implementado un sistema de gestión medioambiental que se apoya en la evaluación permanente de la cartera de créditos de acuerdo a criterios medioambientales, el análisis en profundidad de todas las actividades económicas que implican potencialmente riesgos medioambientales y la negación de solicitudes de crédito de aquellas empresas que estén dedicadas a actividades que se consideren dañinas para el medioambiente y estén en la lista de exclusión establecida.

Al incorporar los temas medioambientales al proceso de aprobación de créditos, el Banco también está en posición de elevar la conciencia general de respeto al medioambiente entre los clientes. A la hora de evaluar las solicitudes de crédito es también fundamental su conformidad con las prácticas éticas de negocio.

7.14 Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado

Banco Los Andes ProCredit S.A. es una entidad de intermediación financiera bancaria regulada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI"), Institución de derecho público que se rige por las disposiciones establecidas en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, su Ley orgánica, estatutos y reglamentos.

La SBEF (ahora ASFI) que fue creada el 11 de julio de 1928, es el órgano rector del sistema de control de toda captación de recursos del público y de intermediación financiera del país, incluyendo el Banco Central de Bolivia y tiene como objetivos: mantener un sistema financiero sano y eficiente y velar por la solvencia del sistema de intermediación financiera. La jurisdicción administrativa de la ASFI es de carácter nacional y su domicilio es la sede de gobierno.

7.15 Política de Inversiones

El Banco reconoce la necesidad de establecer lineamientos para la gestión de su cartera de inversiones, con el objetivo principal de que la Institución cuente con una gama más amplia de herramientas para su gestión de activos y pasivos y administración de liquidez, generando rendimientos razonables y con riesgo controlado.

La Política de Inversiones Financieras, tiene como objetivo a establecer los lineamientos respecto al manejo de inversiones a través de los siguientes elementos:

- Definir la autoridad y responsabilidades respecto al manejo y gestión de inversiones, tomando en cuenta los siguientes aspectos:
 - Análisis
 - Evaluación de Riesgo
 - Límites de aprobación
 - Monitoreo
 - Contabilización.
- Precisar los lineamientos respecto a la estrategia de inversiones del Banco, así como el propósito de las inversiones a realizarse.
- Establecer los criterios para los procesos de inversión definidos en el Reglamento de Tesorería.

7.16 Relación con otras empresas que representan más del 10% del Patrimonio

Al 31 de julio de 2011, Banco Los Andes ProCredit S.A. no tiene relación con otras empresas que representan más del 10% del Patrimonio de la Entidad.

7.17 Procesos Judiciales Existentes

Al 31 de julio de 2011, el Banco Los Andes ProCredit S.A., registra las siguientes operaciones judiciales:

CUADRO 8 RESUMEN DE PROCESOS JUDICIALES (AL 31 DE JULIO DE 2011)

	Cantidad de Créditos	Saldo Capital US\$
Bolivianos	562	2,025,916
Dólares Estadounidenses	2,076	7,761,565
Total	2,638	9,787,481

El total se desgrega de acuerdo al estado de mora de la siguiente forma:

CUADRO 9 PROCESOS JUDICIALES SEGÚN ESTADO DE MORA (AL 31 DE JULIO DE 2011)

		Cantidad de Créditos	Saldo Capital US\$
Bolivianos	Castigado	402	1,380,931
	Ejecución	0	0
	Vigente	160	644,985
Bolivianos		562	2,025,916
Dólares Estadounidenses	Castigado	1,898	6,459,724
	Ejecución	0	0
	Vigente	178	1,301,841
Dólares Americanos		2,076	7,761,565
Total		2,638	9,787,481

El total se desgrega de acuerdo a la ciudad de la siguiente forma:

CUADRO 10 PROCESOS JUDICIALES POR CIUDAD (AL 31 DE JULIO DE 2011)

		Cantidad de Créditos	Saldo Capital US\$
Bolivianos	BENI	37	137,593,07
	CHUQUISACA	37	155,913,68
	COCHABAMBA	95	279,297,50
	LA PAZ	292	1,097,507,98
	PANDO	3	8,317,83
	POTOSI	15	54,568,23
	SANTA CRUZ	53	187,181,03
	TARIJA	30	105,536,37
Bolivianos		562	2,025,916

Dólares Estadounidenses	BENI	47	184,521,12
	CHUQUISACA	116	324,061,03
	COCHABAMBA	314	1,697,465,53
	LA PAZ	1,289	4,436,473,83
	ORURO	2	15,989,28
	PANDO	2	7,853,18
	POTOSI	22	60,061,15
	SANTA CRUZ	110	548,432,01
	TARIJA	174	486,708,53
Dólares Estadounidenses		2,076	7,761,565
Total		2,638	9,787,481

Asimismo al 31 de julio de 2011, el Banco Los Andes ProCredit S.A., registra los siguientes procesos de no recuperación de cartera:

- 48 procesos penales disgregados por ciudad de la siguiente forma:
 - 30, ciudades La Paz, El Alto y Oruro
 - 10, ciudad de Cochabamba
 - 2, ciudad de Tarija
 - 6, ciudad de Santa Cruz

- 19 procesos civiles y/o laborales disgregados por ciudad de la siguiente forma:
 - 8, ciudades La Paz, El Alto y Oruro
 - 3, ciudad de Cochabamba
 - 5, ciudad de Santa Cruz
 - 1, ciudad de Tarija
 - 2, ciudad del Beni

Al 31 de julio de 2011, Banco Los Andes ProCredit S.A. no registra ningún juicio o proceso penal que no sea de rutina o que pueda afectar significativamente la situación financiera del Banco. Asimismo, Banco Los Andes ProCredit S.A. no considera que los procesos judiciales descritos precedentemente, tendrán un impacto significativo sobre los resultados de operación de la Sociedad.

7.18 Detalle de Deudas Existentes con Entidades de Financiamiento Interno y Externo al 31 de julio de 2011

CUADRO 11 DETALLE DE DEUDAS CON ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (AL 31 DE JULIO DE 2011)

Nombre de la Institución	Monto Desembolsado	Saldo a julio 2010	Moneda del Préstamo	Base (TRE/LIBOR)	Rate/Margen	Fecha de Desembolso	Fecha de Vencimiento Final	Plazo	Garantía
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) - 1646	1.500.000	150.000	US\$	TRE	1,43%	11/10/2006	20/10/2011	5 años	Quirografaria
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) - 1651	1.500.000	150.000	US\$	TRE	1,43%	21/11/2006	21/11/2011	5 años	Quirografaria
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) - 1883*	10.000.000	9.000.000	Bs	TRE	0,78%	25/08/2010	20/08/2015	5 años	Quirografaria
KCD-Mikrofinanzfonds (BIB Essen) (3)	5.000.000	5.000.000	US\$	US\$ Swap	3,25%	21/12/2007	21/12/2012	5 años	Quirografaria
Corporación Andina de Fomento (CAF) 44	3.000.000	500.000	US\$	Libor 6 M	2,00%	15/10/2008	30/09/2011	3 años	Quirografaria
Dexia Micro-Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt) 2	1.500.000	750.000	US\$	Fijo	8,50%	26/09/2008	26/09/2011	3 años	Quirografaria
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO)	5.046.800	5.046.800	US\$	Fijo	5,50%	27/05/2005	26/05/2017	12 años	Quirografaria
International Finance Corporation (IFC)	8.000.000	1.000.000	US\$	Libor 6 M	4,50%	19/09/2003	15/03/2012	8 años 8 Meses	Quirografaria
Everence Community Investments Inc.	400.000	400.000	US\$	Fijo	6,00%	16/01/2002	18/12/2011	3 años	Quirografaria
OPEC Fund for International Development	5.000.000	454.550	US\$	Libor 6 M	3,50%	15/12/2004	15/12/2011	7 años 6 Meses	Quirografaria

* Monto desembolsado y saldo a julio 2011 expresado en Bolivianos.

Fuente: Banco Los Andes ProCredit S.A.

Al 31 de julio de 2011, Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene vigente la Primera Emisión de Bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1" dentro del presente Programa de Emisiones por un monto de US\$20.000.000 (Veinte millones 00/100 dólares estadounidenses). La primera emisión de Bonos se realizó en fecha 12 de octubre de 2010, está compuesta por dos series (Serie A y Serie B), contempla el pago de capital al vencimiento y periodicidad de pago de intereses cada 180 días, a tasa de interés nominal, anual y fija y es con garantía quirografaria de acuerdo al siguiente resumen:

Emisión 1	Monto USD	Plazo Nominal	Cantidad	Tasa Nominal
Serie A	8.000.000	2.160 Días	1.600 Bonos	2,20%
Serie B	12.000.000	2.520 Días	2.400 Bonos	2,70%

Asimismo, Banco Los Andes ProCredit S.A. también tiene inscritos en la BBV Depósitos a Plazo Fijo (DPF`s) para su cotización y negociación, los mismos que son reportados a la BBV y la ASFI con una periodicidad mensual, según la normativa vigente.

7.19 Hechos Relevantes

A continuación se presentan los hechos relevantes del Banco durante la Gestión 2011:

- En fecha 20 de enero de 2011, en la 201era. reunión de Directorio, se realizaron las siguientes designaciones de ejecutivos del Banco:
 - El Sr. Oriel Lema Herrera fue designado como Gerente Nacional de Administración de Cartera y Análisis Crediticio a partir del día 21 de enero de 2011.
 - El Sr. Julio Cesar Parada fue designado como Gerente Nacional de Riesgos y Control de Gestión a partir del día 07 de febrero de 2011.

- La Sra. Luz Vania Kirigin renuncia al cargo de Gerente Regional La Paz, dejando sus funciones a partir del 05 de febrero de 2011.

- En fecha 17 de febrero de 2011, en la 202nda. reunión de Directorio, se tomaron las siguientes determinaciones:
 - Designación de la Sra. María del Carmen Sarmiento como Vicegerente General a partir del 1 de marzo de 2011.
 - Cambio en la denominación de la Gerencia Nacional de Riesgos y Control de Gestión por Gerencia Nacional de Riesgos, que se encuentra a cargo del Sr. Julio César Parada.

- Designación del Sr. Gustavo Alberto García Ugarte como Gerente Regional La Paz desde el 01 de marzo del 2011.

- La XXV Junta General Ordinaria de Accionistas, realizada el 15 de marzo de 2011, determinó lo siguiente:
 - Aprobar los Estados Financieros Auditados, la Memoria Anual de la Gestión 2010 y el informe de la Sindicatura.
 - Aprobar el tratamiento de las Utilidades Netas del Banco de la Gestión 2010, en la cual se aprobó la capitalización del 50% de las utilidades, la constitución de reserva legal por el 10% de las utilidades y la distribución del saldo restante a los accionistas del Banco.
 - Nombrar a Directores y Síndicos para la Gestión 2011-2012, de acuerdo al siguiente detalle: Directores Titulares: Gabriel Schor Javier Lupo, Pedro Arriola, Heidi Sumser, Mauricio Maldonado. Directores Suplentes: Manuel Buriticá, Anja Lepp, Helen Alexander, Sergio Carrasco, Claus Peter Zeitinger. Síndico Titular: Arturo Montero Núñez del Prado. Síndico Suplente: Carlos Centellas Quevedo.
 - Delegar al Directorio la contratación de una póliza de seguros que cumpla con lo establecido en la Ley de Bancos y Entidades Financieras y en el reglamento correspondiente.
 - Delegar al Directorio la contratación de los auditores externos para la gestión 2011.

- La XXXI Junta General Extraordinaria de Accionistas, realizada el 15 de marzo de 2011, determinó aprobar el incremento del Capital Social Pagado del Banco, en función a la determinación de la XXV Junta General Ordinaria de Accionistas, la cual aprobó capitalizar el 50% de las Utilidades Netas de la Gestión 2010.

- En fecha 24 de marzo de 2011, en la 203era. reunión de Directorio, se tomaron las siguientes determinaciones:
 - Designación de la Directiva para la Gestión 2011-2012 de la siguiente manera: Presidente – Gabriel Isaac Schor, Vicepresidente – Javier Lupo Gamarra, Secretario – Heidi Sumser y Síndico Titular – Arturo Montero Nuñez del Prado.
 - Designación de la firma Ernst & Young Ltda. para realizar la Auditoría Externa de la gestión 2011.
- El Sr. Luis Benno Benítez W. renuncia al cargo de Gerente Nacional Comercial, dejando sus funciones a partir del día 21 de abril de 2011.
- Designación de la Sra. Pamela Gil Dávila como Gerente Regional Cochabamba a partir del 9 de mayo de 2011, en reemplazo del Sr. Juan Antonio Agreda quien pasa a ocupar otras funciones dentro del Banco.
- La XXXII Junta General Extraordinaria de Accionistas llevada a cabo el 17 de agosto de 2011 determinó aprobar la Segunda Emisión de Bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 2" dentro del Programa de Emisiones "Bonos Los Andes ProCredit".

8 BANCO LOS ANDES PROCREDIT Y EL SISTEMA FINANCIERO BOLIVIANO

8.1 Gestión 2010

A pesar de la inestabilidad en los mercados financieros internacionales y la volatilidad en los tipos de cambio externos, la economía del país sobrellevó adecuadamente la crisis financiera mundial y mostró un desempeño favorable. Para el Sistema Financiero Boliviano, el 2010 representó un año positivo, lo cual se ve reflejado en el crecimiento del negocio de intermediación financiera y registrando indicadores de cartera y solvencia favorables.

La cartera bruta de créditos (sin provisiones ni cargos devengados) de todo el Sistema Financiero creció en la gestión 2010, un 20,8%, alcanzando un total de US\$ 6.767 millones. El Sistema Bancario tuvo un crecimiento durante la gestión 2010 de 29,2%, mientras que el registrado por el Sistema no Bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) tuvo una disminución anual del -2,58%. Por otra parte, las obligaciones con el público se incrementaron en 6,9% en la gestión 2010, llegando a constituir US\$ 9.087 millones, donde el Sistema Bancario tuvo un crecimiento anual del 9,6% y el Sistema no Bancario del -4,13%. La transformación del Fondo Financiero Privado FIE a Banco FIE durante la gestión 2010 explica el menor dinamismo de crecimiento del sector no Bancario.

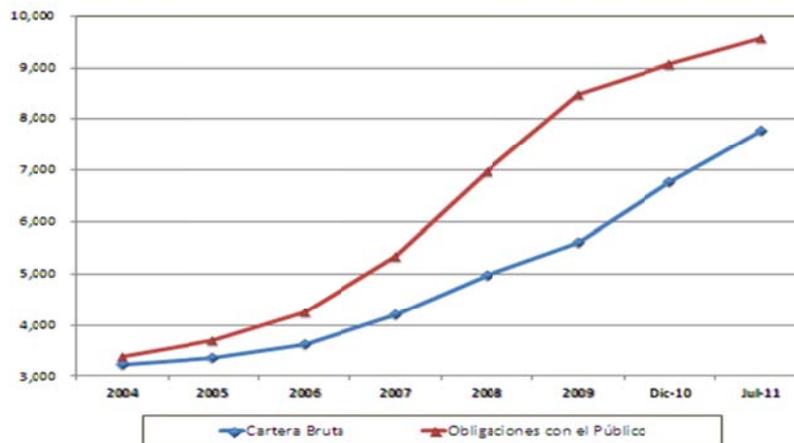
La liquidez del Sistema Financiero Bancario en Bolivia, medida en función de los activos líquidos (Disponibilidades e Inversiones Temporarias) sobre las obligaciones a la vista y cajas de ahorro alcanzó 76,6% al 31 de diciembre del 2010, nivel inferior al registrado en la gestión 2009 cuando se registró 94,2%.

8.2 Gestión 2011

En los primeros siete meses del año 2011, los indicadores del Sistema Financiero continúan con buen desempeño, registrando indicadores de crecimiento, como también de calidad de cartera, de liquidez y de solvencia.

GRÁFICO 1. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA Y CAPTACIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

(Millones de US\$)



Fuente: ASFI

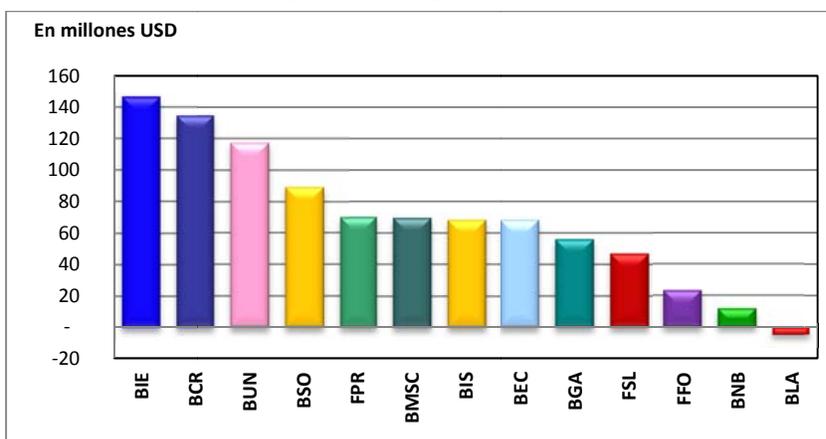
En el anterior cuadro se muestra el crecimiento evolutivo del Sistema Financiero Boliviano desde el año 2004 tanto en obligaciones del público como en cartera de créditos. Se puede apreciar que es evidente el buen desempeño del Sistema Financiero a partir de la gestión 2004, tendencia que se mantiene positiva hasta julio de 2011. Es importante notar que el crecimiento en obligaciones del público ha sido mayor al crecimiento de cartera de créditos, diferencia que se puede apreciar en mayor medida a partir de la gestión 2007.

8.2.1 Evolución de Depósitos

El siguiente gráfico muestra el crecimiento del total de los depósitos por entidad acumulado a julio del 2011. Es importante mencionar que se contemplan los depósitos a la vista para el Sistema Bancario a diferencia de los Fondos Financieros Privados que no ofrecen este producto.

En los primeros siete meses del 2011, Banco Los Andes ProCredit no presenta una variación significativa en captaciones producto del buen nivel de liquidez alcanzado anteriormente. Es importante notar que a partir de la gestión 2009, el Banco logra fondear el 100% de su cartera de créditos a través de las captaciones con recursos locales, dependiendo en menor medida del financiamiento externo.

GRÁFICO 2. BANCOS Y FFP'S: CRECIMIENTO SALDOS DE DEPÓSITOS (julio 2010 - julio 2011)

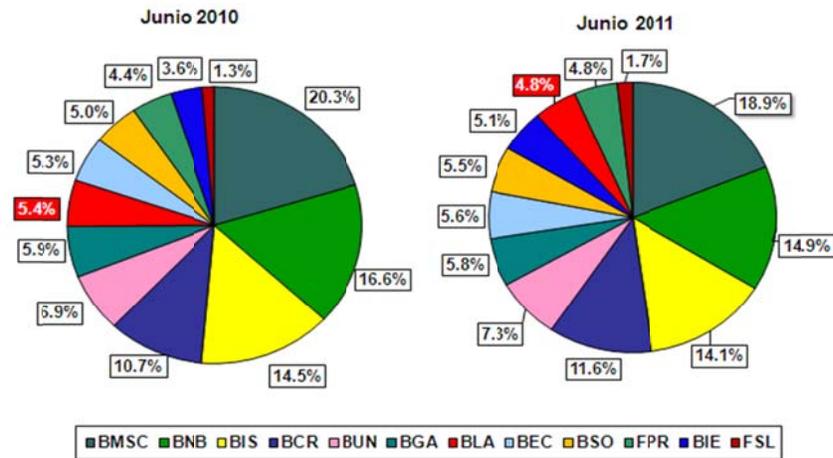


Fuente: ASFI

Tomando en cuenta los criterios descritos anteriormente, la siguiente gráfica compara la estructura de participación del mercado del Sistema Bancario y Fondos Financieros Privados en volumen de depósitos. El análisis compara los datos de junio 2010 y junio 2011.

Se observa que en los períodos mencionados, Banco Los Andes ProCredit bajó levemente su participación de mercado de 5,4% a 4,8%. Es importante mencionar que el Banco ha trabajado arduamente en las gestiones 2010 y 2011, en el fortalecimiento de las áreas de control no así en lograr un crecimiento agresivo.

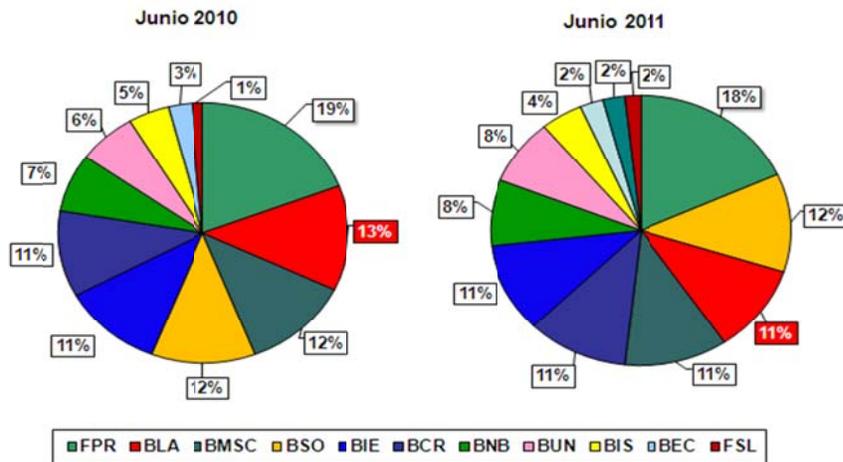
GRÁFICO 3. SISTEMA BANCARIO: PARTICIPACIÓN DE DEPÓSITOS EN VOLUMEN



Fuente: ASFI

Del mismo modo, el siguiente cuadro compara la participación del mercado de Bancos y Fondos Financieros Privados en número de cuentas de depósitos. Desde junio 2010 a junio 2011, Banco Los Andes ProCredit se mantuvo con una cuota importante del mercado, consolidándose como una de las instituciones con mayor número de depósitos de todo el Sistema Financiero.

GRÁFICO 4. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACIÓN EN NUMERO DE DEPÓSITOS (Cuentas Corrientes, Cajas de Ahorro y DPF's)

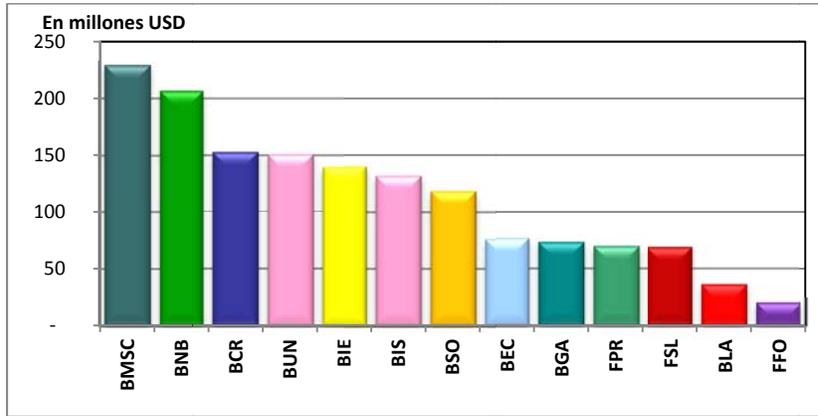


Fuente: ASFI

8.2.2 Cartera de Créditos

En lo que respecta al crecimiento de cartera, a continuación se muestra el crecimiento de los últimos 12 meses que registró cada una de las entidades, donde se observa que Banco Los Andes ProCredit tuvo un crecimiento positivo de US\$ 36,2 millones en términos de volumen a julio 2011 frente a julio 2010.

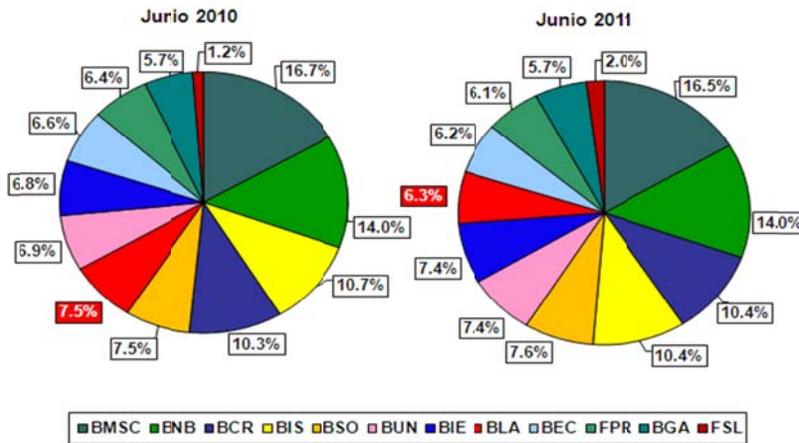
GRÁFICO 5. BANCOS Y FFP'S: CRECIMIENTO DE CARTERA DE CRÉDITOS (JULIO 2010 - JULIO 2011)



Fuente: ASFI

Pese al crecimiento positivo mencionado anteriormente, en términos de volumen de cartera de créditos, desde junio 2010 hasta junio 2011, el Banco bajó del sexto al octavo lugar en participación de mercado.

GRÁFICO 6. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACIÓN DE CARTERA EN VOLUMEN

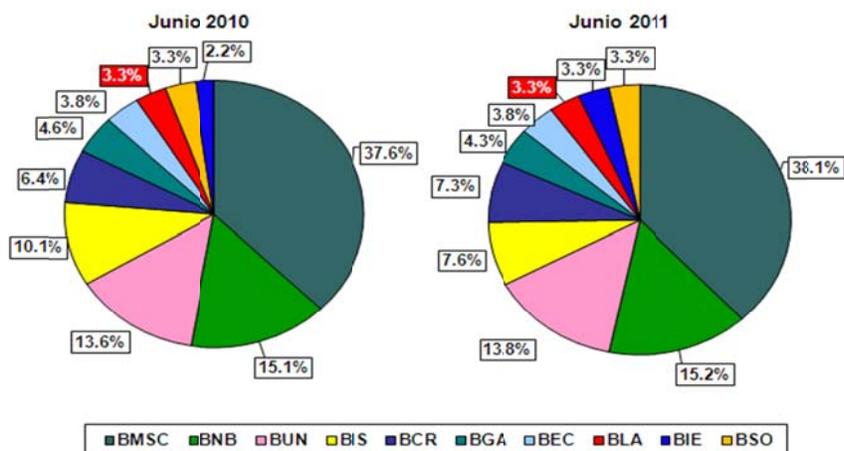


Fuente: ASFI

Como se mencionó anteriormente, el Banco ha enfocado sus esfuerzos en el fortalecimiento de las áreas de control crediticio y de segmentación comercial, entre otras áreas, y no así en lograr un crecimiento agresivo del negocio activo.

Por otro lado, entre junio 2010 y junio 2011 Banco Los Andes ProCredit no registró variación alguna en su participación de la cartera en mora en volumen dentro de los Bancos y FFP's, la misma se mantuvo en 3,3%, siendo una de las instituciones con el nivel de mora más bajo del mercado.

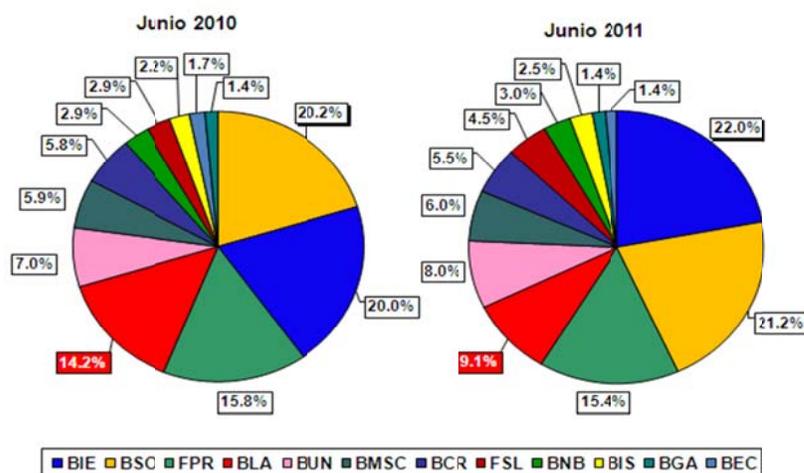
GRÁFICO 7. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACIÓN DE CARTERA EN MORA EN VOLUMEN



Fuente: ASFI

Respecto al número de clientes de créditos, entre junio 2010 y junio 2011, Banco Los Andes ProCredit disminuyó su participación de mercado de 14,2% a 9,1%, pero manteniéndose como una de las entidades financieras con mayor número de clientes del sistema financiero.

GRÁFICO 8. BANCOS Y FFP'S: % DE PARTICIPACIÓN DE CARTERA EN STOCK DE CLIENTES



Fuente: ASFI

9 ANALISIS FINANCIERO

El presente análisis corresponde a la evaluación de los Estados Financieros de Banco Los Andes ProCredit de las gestiones 2008, 2009 y 2010 con datos históricos dolarizados al Tipo de Cambio de compra al cierre de la gestión. Los Estados Financieros de la Gestión 2008 y 2009 fueron auditados por PriceWaterhouseCoopers, los de la Gestión 2010 fueron auditados por Ernst & Young y al 31 de julio 2011 auditados por la unidad de auditoría interna del Banco por ser un periodo intermedio.

Los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuentas de resultados) de los estados financieros al cierre de la gestión 2008, 2009, 2010 y julio 2011, no fueron ajustados a moneda constante, siguiendo de esta forma los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" (Ex SBEF) en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y sus modificaciones de Circular SB/585/2008 donde dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

9.1 Activo

El activo total del Banco mostró un crecimiento importante en el período 2008–2009 y se mantuvo en el periodo 2009–2010. Al crecimiento de US\$ 83,0 millones (17,6%) de la gestión 2009 con respecto al 2008, le siguió una disminución de -US\$ 7,0 millones -(1,3%) de la gestión 2010 con respecto al 2009. Esta última disminución en el lado activo, está explicada por una menor inversión financiera permanente en moneda UFV en la gestión 2010.

Según la característica de una entidad bancaria, la cuenta más importante del activo es la cartera de créditos (sin provisiones ni cargos devengados) que representaba el 72,7% del activo total al 31 de diciembre 2008, 67,2% al 31 de diciembre 2009 y 71,6% al 31 de diciembre 2010.

Al 31 de julio 2011, los activos totales alcanzan US\$ 559,5 millones y la relación de la cartera de créditos sobre el total activo es del 75,5%.

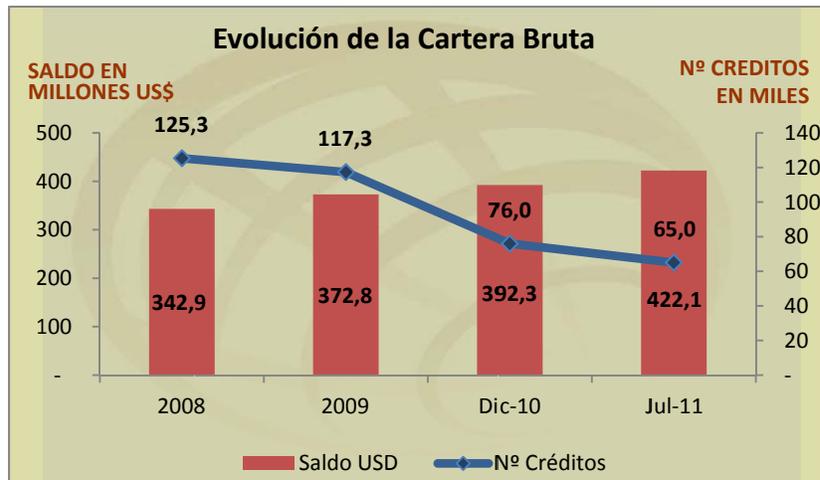
9.1.1 Cartera de Créditos

La cartera bruta de créditos del Banco presentó un crecimiento de US\$ 29,9 millones entre las gestiones 2008-2009 y de US\$ 19,5 millones entre las gestiones 2009-2010, lo que equivale a una tasa de crecimiento anual del 8,7% y 5,2% respectivamente. La cartera bruta de créditos registró US\$ 342,9 millones (Diciembre 2008), US\$ 372,8 millones (Diciembre 2009) y US\$ 392,3 millones (Diciembre 2010). El menor crecimiento registrado en la cartera de créditos entre las gestiones 2009-2010, responde a cambios en la estrategia comercial del Banco donde se priorizó el desembolso de créditos pequeños y sobretudo en el segmento de pequeña empresa donde se ha logrado un crecimiento notable en ese periodo.

Al 31 de julio de 2011, la cartera bruta de créditos asciende a US\$ 422,1 millones.

Este comportamiento notoriamente favorable para el Banco, responde a las metas de crecimiento planificadas y sustentadas con los constantes aportes de capital del Grupo ProCredit, así como al mayor posicionamiento que busca el Banco en todo el país.

GRÁFICO 9. EVOLUCION DE LA CARTERA BRUTA DE CREDITOS

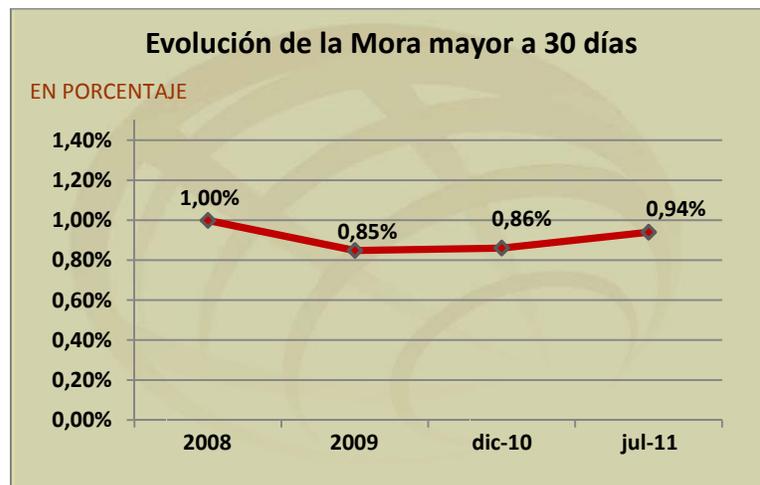


Fuente: Banco Los Andes

De acuerdo a la Política de Riesgos del Banco, este crecimiento estuvo acompañado de un estricto control de riesgo crediticio. Es así que desde diciembre de 2008 hasta diciembre de 2010, la calidad de la cartera de créditos ha mostrado una mejora permanente. La cartera en mora mayor a 30 días bajó de 1,00% (Diciembre 2008) a 0,85% (Diciembre 2009) y a 0,86% (Diciembre 2010).

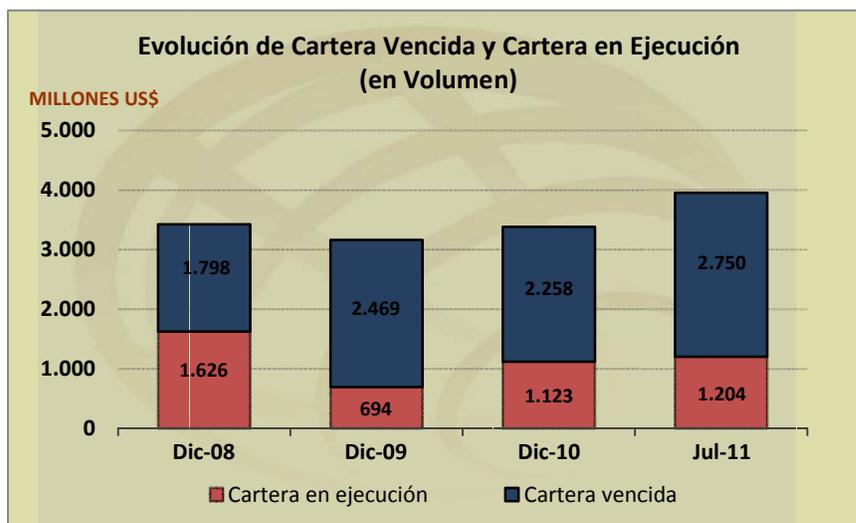
Al 31 de julio de 2011, la mora mayor a 30 días cerró en 0,94%.

GRÁFICO 10. EVOLUCION DE LA MORA MAYOR A 30 DÍAS



Fuente: Banco Los Andes

GRÁFICO 11. EVOLUCION DE LA CARTERA VENCIDA Y DE LA CARTERA EN EJECUCIÓN



Fuente: Banco Los Andes

La **mora mayor a 30 días**, expresada como porcentaje, resulta de dividir la suma de las Carteras Vencida y en Ejecución entre el total de la Cartera Bruta.

CUADRO 12 CÁLCULO DE LA MORA MAYOR A 30 DÍAS

CÁLCULO DE MORA MAYOR A 30 DÍAS*	dic-08	dic-09	dic-10	jul-11
Cartera Vencida (A)	1.798	2.469	2.258	2.750
Cartera en Ejecución (B)	1.626	694	1.123	1.204
Suma de (A + B)	3.424	3.163	3.381	3.953
Cartera Bruta (C)	342.933	372.804	392.281	422.146
Mora > 30 días ((A + B)/C):	1,00%	0,85%	0,86%	0,94%

*Cartera expresada en miles de US\$

Por otro lado, el Banco mantuvo una muy buena participación de la cartera con calificación "A" en relación a la cartera total, pasando de 96,6% (Diciembre 2008) a 96,1% (Diciembre 2009) y a 96,6% (Diciembre 2010). Estos indicadores demuestran una adecuada tecnología de otorgamiento de créditos y una gestión de riesgo crediticio apropiada. Finalmente, no obstante la reducción del riesgo crediticio, Banco Los Andes ProCredit mejoró sus niveles de cobertura de la cartera en riesgo. En ese sentido, la cobertura de la cartera en mora

mayor a 30 días (Previsiones Totales/Cartera en Mora) fue incrementando paulatinamente de 264% (Diciembre 2008), a 331% (Diciembre 2009), y a 470% (Diciembre 2010).

Al 31 de julio de 2011, la participación de la cartera con Calificación "A" en relación a la cartera total fue de 96,8% y se registró una cobertura de mora de 403%.

En cuanto a la estructura de Cartera, el Banco ha experimentado un comportamiento muy dinámico principalmente en los segmentos de negocios de montos de US\$ 5.000 a US\$ 10.000 y de US\$ 10.000 a US\$ 50.000, los cuales incrementaron de diciembre 2008 a diciembre 2010 de US\$ 56,3 millones a US\$ 63,8 millones y de US\$ 86,6 millones a US\$ 146,7 millones, respectivamente. Por otro lado, la composición de la Cartera por vencimiento muestra que la participación de la Cartera que vence en el mediano plazo (de 2 a 5 años) ha incrementado en los periodos comparados. En gestiones anteriores la concentración de vencimientos era menor, este efecto se explica por el cambio paulatino en la estructura de la cartera de créditos que al incrementar la participación de créditos de pequeña y mediana empresa los plazos también se hicieron mayores.

Al 31 de julio de 2011, el Banco cuenta con un saldo de US\$ 70,4 millones en créditos de US\$ 5.000 a US\$ 10.000 y US\$ 158,9 millones en créditos entre US\$ 10.000 a US\$ 50.000 con respecto a la cartera de negocios.

9.1.2 Disponibilidades

Las Disponibilidades crecieron en US\$ 34,4 millones entre las gestiones 2008-2009 y disminuyeron -US\$ 41,3 millones entre las gestiones 2009-2010. El crecimiento en las disponibilidades se vio evidente entre las gestiones 2008-2009 y fue fruto del fuerte crecimiento de captaciones y de los financiamientos internacionales recibidos en la gestión 2008.

En la gestión 2009, si bien se obtuvo un crecimiento en Cartera de Créditos (US\$ 29,9 millones) no fue tan grande como el crecimiento en obligaciones con el público para esa misma gestión (US\$ 96,7 millones) resultando en un incremento en las disponibilidades las cuales alcanzaron para el cierre de diciembre 2009 los US\$ 75,2 millones.

En la gestión 2010, el Banco trabajó arduamente en la colocación de la liquidez alcanzada y de esta forma lograr un equilibrio en la estructura de activos y pasivos. De esta forma, el Banco cerró la gestión 2010, con un monto de US\$ 33,9 de Disponibilidades, suficientes para atender las operaciones activas y pasivas del Banco.

Al 31 de julio de 2011, las disponibilidades alcanzan los US\$ 33,7 millones.

9.1.3 Inversiones Temporarias y Permanentes

Las inversiones temporarias crecieron de US\$ 60,1 millones registrados en diciembre de 2008 a US\$ 68,9 millones en diciembre de 2009 y a un total de US\$ 102,1 millones a diciembre de 2010, lo que representa un aumento de 48,2% en el periodo analizado. El incremento de inversiones temporarias de la gestión 2008 a diciembre del 2010 se explica principalmente por el crecimiento de inversiones de disponibilidad restringida (reportos) y en cuotas de participación del Fondo RAL (encaje legal).

Por otro lado, las inversiones permanentes crecieron de US\$ 12,2 millones registrados en diciembre 2008 a US\$ 21,6 millones en diciembre de 2009 y luego decrecieron a US\$ 6,5 millones a diciembre de 2010. Este incremento inicial se explica principalmente por el aumento de inversiones en Títulos BCB y TGN en moneda UFV, que durante la gestión 2010 no fueron necesarios realizar en la misma medida.

Al 31 de julio de 2011, las inversiones temporarias y permanentes alcanzaron los US\$ 85,6 millones y US\$ 2,4 millones, respectivamente.

9.2 Pasivos

El pasivo de Banco Los Andes ProCredit muestra una evolución similar a la de su activo, luego de un crecimiento de US\$ 75,3 millones (17,9%) entre diciembre 2008 y 2009 y luego una disminución de -US\$ 8,3 millones -(1,7%) entre 2009 y 2010. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco cerró con un saldo de US\$ 487,8 millones de total pasivos.

Al 31 de julio de 2011, los pasivos totales del Banco registraron US\$ 495,3 millones.

En lo que respecta a la estructura del Pasivo, el mismo presentó cambios en el transcurso de estas últimas 3 gestiones. En la gestión 2008 las obligaciones con el público representaban el 72,8% del pasivo total, pasando a 81,3% a diciembre de 2009 y a 80,2% a diciembre de 2010. Este comportamiento se debe fundamentalmente a 2 aspectos: el primero es el crecimiento notable de las obligaciones con el público en la gestión 2009 y el segundo la cancelación paulatina de préstamos a financiadores internacionales. Los pagos realizados a entidades del exterior hizo que la cuenta de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento pase de tener una participación del 24,8% del pasivo total en diciembre del 2008 a una participación del 13,2% en diciembre del 2009 y a una participación del 8,9% en diciembre del 2010.

Al 31 de julio de 2011, la participación de las obligaciones con el público y de las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento fue de 82,1% y de 6,5%, sobre el Total Pasivo, respectivamente.

9.2.1 Obligaciones con el Público

Las obligaciones con el público muestran un crecimiento importante en el periodo analizado. El incremento de US\$ 96,7 millones (32%) entre las gestiones 2008-2009 ha sido suficiente para asegurar el crecimiento de cartera en las gestiones analizadas. Producto del fuerte crecimiento el año 2009, el Banco tuvo la posibilidad de gestionar sus pasivos más eficientemente, cancelando pasivos a tasas elevadas. Es así, que entre las gestiones 2009-2010 las obligaciones del público registraron una disminución de -US\$ 11,7 millones -(2,9%).

Al 31 de julio de 2011, las obligaciones con el público alcanzan un saldo de US\$ 406,6 millones.

El incremento significativo se observa mayormente en las cuentas de ahorro y en menor medida en los depósitos a plazo fijo. Desde diciembre de 2008, el saldo de captaciones en cuentas de ahorro (US\$ 86,4 millones) se incrementó a un total de US\$ 121,0 millones a diciembre de 2009 y posteriormente se mantuvo en US\$ 121,0 millones a diciembre 2010. Las obligaciones con el público a plazo) también muestran una evolución positiva, las mismas crecieron de US\$ 135,6 millones en diciembre de 2008 a US\$ 162,7 millones a diciembre de 2009 y posteriormente disminuyeron a US\$ 143,4 millones a diciembre de 2010. Esto representa un

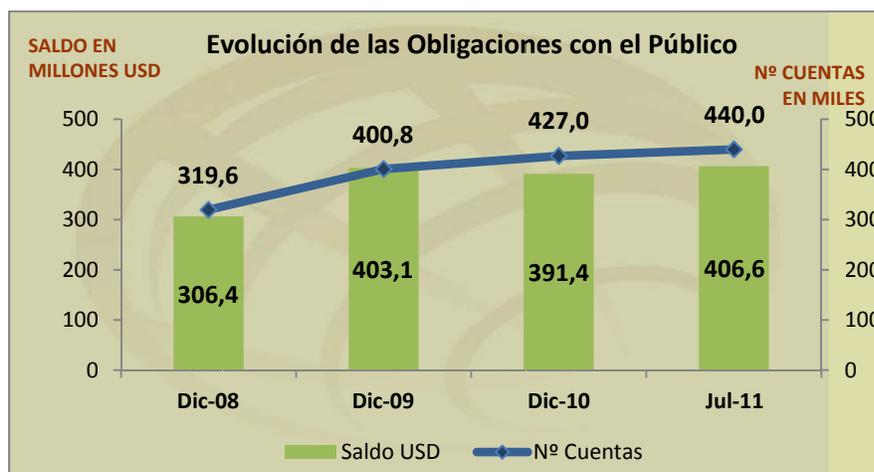
incremento del 40% y 5,8% en volumen de cajas de ahorro y depósitos a plazo, respectivamente en el periodo 2008-2010 analizado.

Por último, el Banco mantiene captaciones en cuentas corrientes por un monto de US\$ 6,6 millones al 31 de diciembre de 2010, luego de 2 años del lanzamiento del producto representando un crecimiento importante de 822,7% en el periodo 2008-2010. Desde diciembre de 2008, el saldo de captaciones en cuentas corrientes (US\$ 0,7 millones) se incrementó a un total de US\$ 4,4 millones a diciembre de 2009.

Al 31 de julio de 2011, el saldo en cuentas corrientes asciende a US\$ 7,8 millones, las cajas de ahorro ascienden a US\$ 135,5 millones y los depósitos a plazo fijo otorgados al público ascienden a US\$ 136,3 millones.

Esa evolución se debe a un esfuerzo comercial acompañado de una serie de campañas de promoción directa y promoción masiva, así como de actividades con clientes dentro y fuera de las oficinas.

GRÁFICO 12. EVOLUCION DE LAS OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO



Fuente: Banco Los Andes

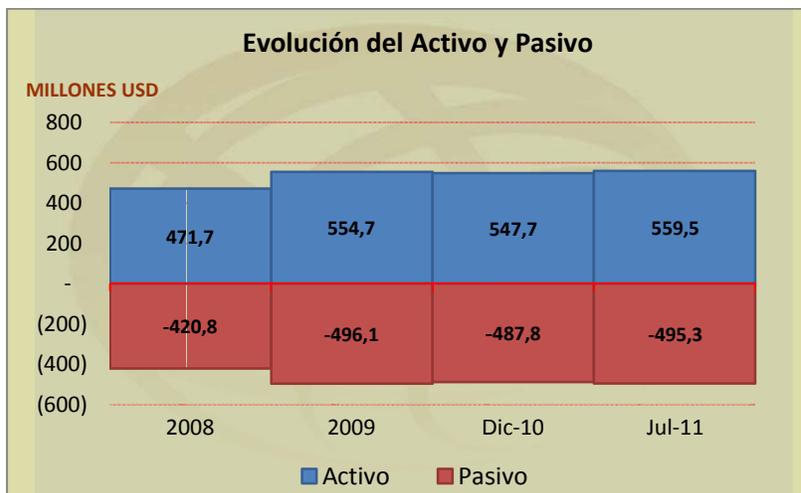
9.2.2 Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

En general, en el periodo analizado, la cuenta de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento ha experimentado una disminución importante debido a las amortizaciones periódicas que el Banco ha realizado. El saldo de este rubro ha pasado de US\$ 104,2 millones en diciembre de 2009 a US\$ 65,3 millones en diciembre de 2009 y a US\$ 43,5 millones a diciembre de 2010.

La principal razón que explica este decremento es que la cuenta de financiamientos a plazo con entidades financieras del exterior pasó de US\$ 68,1 millones a diciembre de 2008 a US\$ 48,9 millones a diciembre de 2009 y a US\$ 18,5 millones a diciembre 2010. Es decir, entre el periodo 2008-2010 analizado esta cuenta se redujo en US\$ 49,5 millones; a lo largo de estas gestiones, la participación de esta cuenta sobre el total pasivo fue disminuyendo (24,8%, 13,2% y 8,9% respectivamente).

Al 31 de julio de 2011, el saldo de las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento fue de US\$ 32,2 millones.

GRÁFICO 13. EVOLUCION DEL ACTIVO Y PASIVO



Fuente: Banco Los Andes

9.3 Patrimonio

En el transcurso del periodo analizado el Patrimonio Contable del Banco ha ido incrementando paulatinamente habiendo pasado de US\$ 50,9 millones (diciembre 2008), a US\$ 58,6 millones (diciembre 2009), y a US\$ 59,9 millones (diciembre 2010). Este incremento en el periodo analizado, se debió a un constante apoyo de los accionistas del Banco, así también como la capitalización de los resultados obtenidos, para apoyar el crecimiento del Banco.

Al 31 de julio de 2011, el Patrimonio Contable alcanzó el monto de US\$ 64,2 millones.

Respecto al patrimonio neto calculado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), usado para el cálculo del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) también se incrementó en los últimos años. Este incremento permitió al Banco crecer manteniendo adecuados niveles de cobertura de los activos ponderados por riesgo expresados en el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) siempre mayor al 10%. El volumen de patrimonio neto permitió alcanzar al 31 de diciembre de 2010 un CAP de 13,04% (Diciembre 2008: 14,07% y Diciembre 2009:13,51%). Este indicador refleja la política interna del Banco sustentada en el apoyo del Grupo ProCredit, de mantener un CAP superior al 12%, es decir mayor en 2% al establecido en la Ley de Bancos que es 10%.

Al 31 de julio de 2011, el CAP del Banco alcanza 13,48%.

GRÁFICO 14. EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO



Fuente: Banco Los Andes

9.3.1 Capital Social

El capital social (suscrito y pagado) del Banco Los Andes ProCredit aumentó de US\$ 41,8 millones al 31 de diciembre de 2008 a US\$ 45,3 millones al 31 de diciembre de 2009 y luego a US\$ 45,5 millones al 31 de diciembre de 2010.

Al 31 de julio de 2011 el capital social del Banco asciende a US\$ 46 millones y se encuentra distribuida en 3.158.051 acciones, con valor nominal de Bs 100 cada una.

Asimismo, Banco Los Andes ProCredit, tiene un aporte irrevocable pendiente de capitalización al cierre de julio de 2011, por un monto de US\$ 4.047, el mismo que corresponde a la capitalización del 50% de las utilidades de la gestión 2010.

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es de Bs 139,87 y Bs 131,58, respectivamente.

CUADRO 13 EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DEL BALANCE

Balance general de Banco Los Andes ProCredit				
Expresado en USD	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
Tipo de Cambio Contable	6.97	6.97	6.94	6.87
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	40,826,561	75,234,953	33,896,574	33,685,205
INVERSIONES TEMPORARIAS				
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	25,416,732	39,607,224	80,878,197	54,048,814
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	3,890,066	1,764,752	0	2,899,301
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	23,328,086	14,221,294	1,405,954	9,762,737
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR			4,104,300	3,908,130
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	7,446,870	13,179,287	15,633,160	14,841,086
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMP.	13,347	97,553	80,534	165,792
PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS			-28,400	-8
TOTAL INVERSIONES TEMPORARIAS	60,095,101	68,870,110	102,073,745	85,625,851
CARTERA				
CARTERA VIGENTE	337,260,167	364,668,723	383,775,957	413,917,255
CARTERA VENCIDA	1,755,068	2,308,386	1,965,334	2,387,068
CARTERA EN EJECUCIÓN	1,545,589	589,614	907,369	996,948
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	42,763	160,663	292,809	362,627
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	2,248,905	4,972,250	5,123,587	4,274,966
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	80,658	104,110	215,606	206,755
(PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	-6,954,332	-7,183,690	-11,779,279	-11,824,352
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	4,789,644	5,079,372	4,496,171	4,448,572
TOTAL CARTERA	340,768,463	370,699,428	384,997,554	414,769,838
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,558,449	3,909,521	4,613,340	6,329,473
BIENES REALIZABLES	441,134	286,429	3,085	1,904
INVERSIONES PERMANENTES	12,208,073	21,628,772	6,502,949	2,420,522
BIENES DE USO	11,537,304	11,738,350	12,544,079	13,567,863
OTROS ACTIVOS	2,259,243	2,328,931	3,079,277	3,057,919
TOTAL ACTIVO	471,694,328	554,696,493	547,710,604	559,458,576
PASIVO				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	794,305	805,854	1,356,600	1,711,280
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	306,417,704	403,122,152	391,372,996	406,640,414
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	104,187,582	65,300,762	43,460,189	32,231,071
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	0	15,143,862	16,345,056	20,213,944
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	7,288,474	8,230,607	11,051,231	10,172,942
PREVISIONES	2,091,862	3,513,838	4,138,557	4,131,082
VALORES EN CIRCULACION			20,111,111	20,155,556
TOTAL PASIVO	420,779,927	496,117,074	487,835,740	495,256,289
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	41,808,479	45,309,197	45,505,058	45,968,719
APORTES NO CAPITALIZADOS	528,457	528,457	530,741	4,583,020
RESERVAS	4,636,967	5,031,015	5,827,168	6,695,893
RESULTADOS ACUMULADOS	3,940,497	7,710,726	8,011,897	6,954,655
TOTAL PATRIMONIO	50,914,401	58,579,419	59,874,864	64,202,287
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	471,694,328	554,696,493	547,710,604	559,458,576

Fuente: Banco Los Andes

CUADRO 14 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE

Análisis horizontal del Balance general de Banco Los Andes ProCredit				
	Variación 2008-2009		Variación 2009-2010	
	Variación %	Variación US\$	Variación %	Variación US\$
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	84.3%	34,408,392	-55.0%	-41,338,379
INVERSIONES TEMPORARIAS				
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	55.8%	14,190,491	104.2%	41,270,974
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	-54.6%	-2,125,314	-100.0%	-1,764,752
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	-39.0%	-9,106,792	-90.1%	-12,815,340
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR		0		4,104,300
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	77.0%	5,732,417	18.6%	2,453,873
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMP.	630.9%	84,206	-17.5%	-17,019
PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS		0		-28,400
TOTAL INVERSIONES TEMPORARIAS	14.6%	8,775,009	48.2%	33,203,635
CARTERA				
CARTERA VIGENTE	8.1%	27,408,556	5.2%	19,107,234
CARTERA VENCIDA	31.5%	553,317	-14.9%	-343,051
CARTERA EN EJECUCIÓN	-61.9%	-955,975	53.9%	317,755
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	121.1%	2,723,346	3.0%	151,336
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	275.7%	117,900	82.3%	132,146
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	29.1%	23,452	107.1%	111,496
(PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	3.3%	-229,359	64.0%	-4,595,589
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	6.1%	289,727	-11.5%	-583,200
TOTAL CARTERA	8.8%	29,930,965	3.9%	14,298,126
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.9%	351,072	18.0%	703,819
BIENES REALIZABLES	-35.1%	-154,705	-98.9%	-283,344
INVERSIONES PERMANENTES	77.2%	9,420,699	-69.9%	-15,125,823
BIENES DE USO	1.7%	201,046	6.9%	805,729
OTROS ACTIVOS	3.1%	69,688	32.2%	750,347
TOTAL ACTIVO	17.6%	83,002,164	-1.3%	-6,985,889
PASIVO				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	1.5%	11,549	68.3%	550,746
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	31.6%	96,704,449	-2.9%	-11,749,156
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	-37.3%	-38,886,821	-33.5%	-21,840,573
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL		15,143,862	7.9%	1,201,194
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12.9%	942,133	34.3%	2,820,624
PREVISIONES	68.0%	1,421,976	17.8%	624,719
VALORES EN CIRCULACION				20,111,111
TOTAL PASIVO	17.9%	75,337,147	-1.7%	-8,281,335
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	8.4%	3,500,717	0.4%	195,861
APORTES NO CAPITALIZADOS	0.0%	0	0.4%	2,284
RESERVAS	8.5%	394,047	15.8%	796,154
RESULTADOS ACUMULADOS	95.7%	3,770,229	3.9%	301,171
TOTAL PATRIMONIO	15.1%	7,665,018	2.2%	1,295,445
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	17.6%	83,002,165	-1.3%	-6,985,889

Fuente: Banco Los Andes

CUADRO 15 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE

Análisis vertical del Balance general de Banco Los Andes ProCredit				
	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
ACTIVO				
DISPONIBILIDADES	8.7%	13.6%	6.2%	6.0%
INVERSIONES TEMPORARIAS				
INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	5.4%	7.1%	14.8%	9.7%
INVERSIONES EN EL BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	0.8%	0.3%	0.0%	0.5%
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	4.9%	2.6%	0.3%	1.8%
INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL EXTERIOR	0.0%	0.0%	0.7%	0.7%
INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	1.6%	2.4%	2.9%	2.7%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMP.	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL INVERSIONES TEMPORARIAS	12.7%	12.4%	18.6%	15.3%
CARTERA				
CARTERA VIGENTE	71.5%	65.7%	70.1%	74.0%
CARTERA VENCIDA	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%
CARTERA EN EJECUCIÓN	0.3%	0.1%	0.2%	0.2%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	0.0%	0.0%	0.1%	0.1%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	0.5%	0.9%	0.9%	0.8%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN (PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	-1.5%	-1.3%	-2.2%	-2.1%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	1.0%	0.9%	0.8%	0.8%
TOTAL CARTERA	72.2%	66.8%	70.3%	74.1%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.8%	0.7%	0.8%	1.1%
BIENES REALIZABLES	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%
INVERSIONES PERMANENTES	2.6%	3.9%	1.2%	0.4%
BIENES DE USO	2.4%	2.1%	2.3%	2.4%
OTROS ACTIVOS	0.5%	0.4%	0.6%	0.5%
TOTAL ACTIVO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
PASIVO				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	0.2%	0.1%	0.2%	0.3%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	65.0%	72.7%	71.5%	72.7%
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	22.1%	11.8%	7.9%	5.8%
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	0.0%	2.7%	3.0%	3.6%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1.5%	1.5%	2.0%	1.8%
PREVISIONES	0.4%	0.6%	0.8%	0.7%
VALORES EN CIRCULACION	0.0%	0.0%	3.7%	3.6%
TOTAL PASIVO	89.2%	89.4%	89.1%	88.5%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	8.9%	8.2%	8.3%	8.2%
APORTES NO CAPITALIZADOS	0.1%	0.1%	0.1%	0.8%
RESERVAS	1.0%	0.9%	1.1%	1.2%
RESULTADOS ACUMULADOS	0.8%	1.4%	1.5%	1.2%
TOTAL PATRIMONIO	10.8%	10.6%	10.9%	11.5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

Fuente: Banco Los Andes

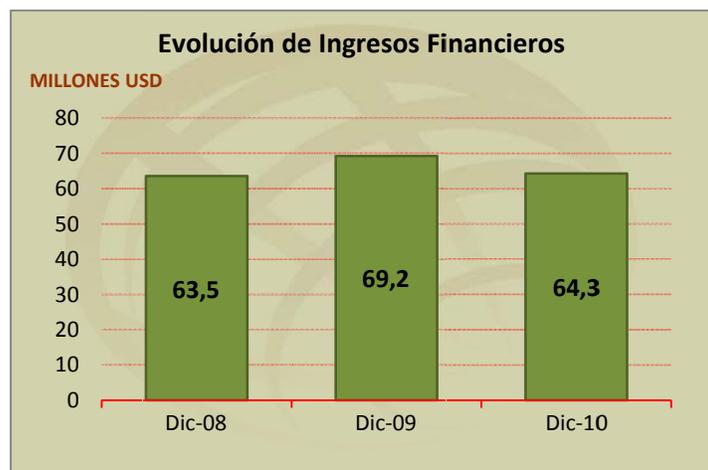
9.4 Ingresos Financieros

El comportamiento de los ingresos financieros ha sido variable en el periodo de análisis, lo cual se refleja en la tasa de crecimiento anual de dichos ingresos de 9% (US\$ 5,7 millones) entre las gestiones 2008-2009 para luego experimentar una baja de -7,2% (-US\$ 4,9 millones) entre las gestiones 2009-2010.

Del total de los ingresos financieros acumulados de la gestión 2010, el 99,3% está generado por la cartera de créditos total (incluyendo comisiones de cartera y contingente). La parte restante de los ingresos financieros se genera a través de las inversiones. La participación de los ingresos de inversiones sobre el total de ingresos financieros se redujo pasando de un 3,1% en diciembre de 2008 a un 0,7% a diciembre de 2010. Este efecto observado responde al buen nivel de liquidez del sistema financiero que ha generado una baja paulatina en las tasas pasivas de las instituciones.

Al 31 de julio de 2011, los ingresos financieros fueron US\$ 35,3 millones.

GRÁFICO 15. EVOLUCIÓN DE INGRESOS FINANCIEROS



Fuente: Banco Los Andes

9.5 Gastos Financieros

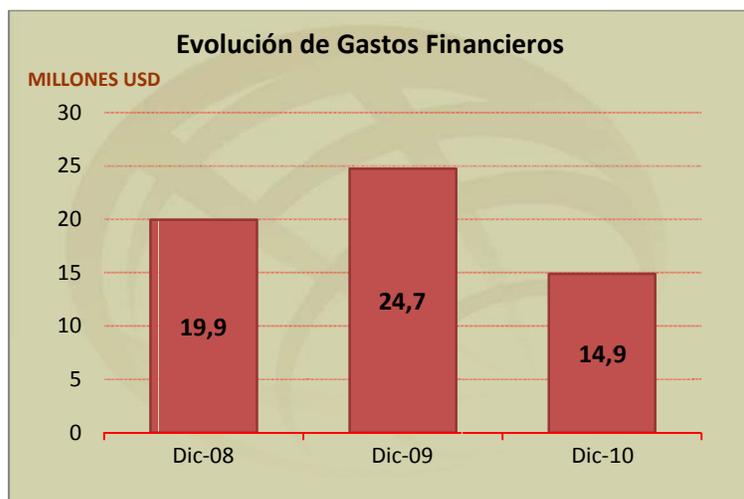
Los gastos financieros muestran al igual que los ingresos financieros una tendencia similar en los periodos comparados. Entre las gestiones 2008-2009 se registró un incremento del 24% (US\$ 4,8 millones) y una disminución posterior del -40% (-US\$ 9,9 millones) entre las gestiones 2009-2010.

Por su parte, los gastos financieros generados por las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento muestran una disminución continua durante el periodo analizado producto una baja paulatina en la tasa variable (Libor 6 meses) y también debido al menor saldo adeudado por el Banco. En este sentido, el gasto financiero por las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento bajó un -5,4% (-US\$ 0,27 millones) entre las gestiones 2008-2009 y luego un -51,8% (-US\$ 2,52 millones) entre las gestiones 2009-2010.

Por otra parte, los gastos generados por las obligaciones con el público crecieron entre las gestiones 2008-2009, en un 32,22% (US\$ 4,8 millones) y luego disminuyeron en un -38,4% (-US\$ 7,4 millones) entre las gestiones 2009-2010. Si bien las obligaciones con el público tuvieron un crecimiento importante en este periodo de análisis, el comportamiento de los gastos financieros también obedece al comportamiento de la tasa de interés pasivas que en un inicio presentó incrementos hasta principios del 2009 y que posteriormente presentó reducciones causadas por el exceso de liquidez del sistema financiero presionando a la baja de dichas tasas.

Al 31 de julio de 2011, los gastos financieros fueron US\$ 6,5 millones.

GRÁFICO 16. EVOLUCIÓN DE GASTOS FINANCIEROS



Fuente: Banco Los Andes

9.6 Gastos Administrativos

Los gastos administrativos muestran una tendencia creciente que se refleja en tasas de crecimiento anuales de 6,2% (US\$ 2,1 millones) entre las gestiones 2008-2009 y de 3,8% (US\$ 1,4 millones) en las gestiones 2009-2010. Este incremento en las gestiones analizadas es resultado del crecimiento del área comercial del Banco y del fortalecimiento institucional de las diferentes áreas, misma que va acompañada del crecimiento en la infraestructura de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2010, cerca de la mitad de los gastos administrativos (49%) está generado por los gastos de personal del Banco. Los otros gastos administrativos y de servicios contratados son las cuentas que tienen la participación más importante, después de los gastos de personal, con participaciones sobre el total de gastos administrativos del 15,6% y 10,7% respectivamente.

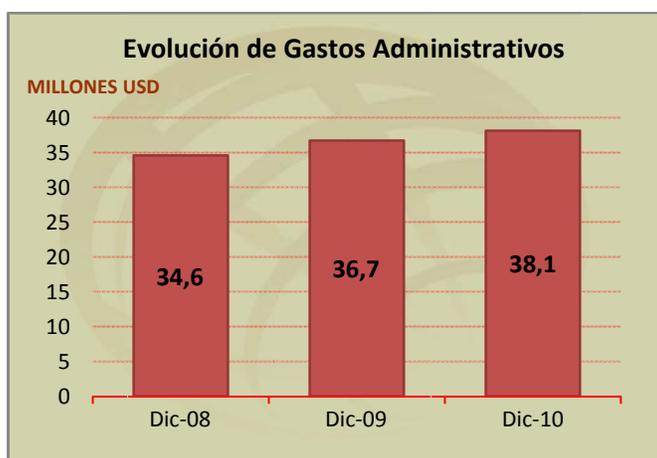
En el periodo analizado, los gastos administrativos muestran un desarrollo positivo, registrando un total de US\$ 34,6 millones, US\$ 36,7 millones y US\$ 38,1 millones en las gestiones 2008, 2009 y 2010, respectivamente, Este incremento está relacionado con el crecimiento en las actividades comerciales del Banco, entre las cuales,

se destacan la apertura de varias agencias en el país, lo que acarreó como es lógico, inversiones y mejoras en activos fijos y en sistemas de información.

Además, el Banco también realizó inversiones importantes en la adecuación de la infraestructura de 13 agencias el año 2009, aumentando significativamente el número de cajas y espacios de atención al público. Es importante mencionar que Banco Los Andes ProCredit cuenta con una política intensiva y extensiva de inversión en su personal a través de capacitación, misma que se realiza tanto en Bolivia como en las Academias ProCredit en Nicaragua, Macedonia y Alemania.

Al 31 de julio de 2011, los gastos administrativos fueron US\$ 24,1 millones.

GRÁFICO 17. EVOLUCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS



Fuente: Banco Los Andes

9.7 Otros Ingresos / Gastos

En cuanto a los otros ingresos y gastos operativos se observa que los ingresos operativos se han incrementado en algunos casos y han bajado en otros, obteniéndose una variación no significativa para el Banco. El margen operativo en la gestión 2008 fue de US\$ 4,7 millones, el mismo que bajó a US\$ 4,4 millones en la gestión 2009 y a US\$ 4,3 millones en la gestión 2010.

Al 31 de diciembre de 2010, los otros ingresos operativos alcanzaron US\$ 8,4 millones vs. US\$ 4,1 millones de otros gastos operativos. El incremento de los otros ingresos operativos está explicado por un mejor desempeño de los servicios prestados como giros internacionales y ganancias por bienes realizables.

En lo que respecta a la Recuperación de Activos Financieros, a lo largo del periodo 2008-2010 fue menor a los gastos por Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros siendo la diferencia entre ambos de US\$ -1,0 millones, US\$ -4,5 millones y US\$ -7,5 millones a diciembre 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

Lo anterior se explica principalmente porque la disminución para previsión de cartera, previsión genérica cíclica y otras a diciembre 2008 (US\$ 6,6 millones), diciembre 2009 (US\$ 10 millones) y diciembre 2010 (US\$ 7,1 millones) fue menor que el gasto también por previsión de cartera, previsión genérica cíclica que, a diciembre 2008, 2009 y 2010 fueron, US\$ -8,8 millones, US\$ -15,4 millones y US\$ -15,4 millones, respectivamente.

Al 31 de julio de 2011, la Recuperación de Activos Financieros fue US\$ 4 millones y los Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización fueron US\$ -4,4 millones, resultando una diferencia negativa de US\$ -0,4 millones que, es justamente la diferencia que existe entre el Resultado de Operación Bruto, US\$ 31,5 millones, y el Resultado de Operación después de Incobrables, US\$ 31,1 millones.

Con estos gastos asumidos, el Banco ha mantenido una relación prudencial de provisiones con respecto a la mora mayor a 30 días, la misma que se incrementó en el periodo analizado de 264% en diciembre 2008 a 331% en diciembre de 2009 y a 470% en diciembre de 2010.

Al 31 de julio de 2011, la cobertura de mora mayor a 30 días alcanzó a 403%.

9.8 Resultado Neto de la Gestión

Todos los factores antes mencionados han permitido mejorar sostenidamente el Resultado Neto de la Gestión, el cual se ha incrementado en 95,7% (US\$ 3,8 millones) en la gestión 2009 con respecto a la gestión 2008 y 3,9% (US\$ 0,3 millones) en la gestión 2010 con respecto a la gestión 2009.

Al 31 de diciembre de 2008, 2009 y 2010, el resultado neto de la gestión alcanzó los US\$ 3,9 millones, US\$ 7,7 millones y US\$ 8,0 millones, respectivamente.

Al 31 de julio de 2011, el resultado neto de la gestión fue US\$ 7,0 millones.

CUADRO 16 EVOLUCIÓN Y ESTRUCTURA DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Los Andes ProCredit				
Expresado en USD	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
Tipo de Cambio Contable	6.97	6.97	6.94	6.87
Ingresos Financieros	63,540,115	69,241,850	64,290,065	35,261,462
Gastos Financieros	-19,949,800	-24,742,210	-14,877,094	-6,476,131
Resultado Financiero bruto	43,590,315	44,499,640	49,412,971	28,785,331
Otros Ingresos Operativos	6,715,033	6,446,298	8,392,298	3,630,710
Otros Gastos Operativos	-1,972,236	-2,037,074	-4,136,999	-898,368
Resultado de Operación bruto	48,333,113	48,908,863	53,668,270	31,517,674
Recuperación de Activos Financieros	7,844,155	11,125,561	8,136,428	3,963,048
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-8,869,845	-15,621,730	-15,664,319	-4,356,719
Resultado de Operación después de incobrables	47,307,422	44,412,695	46,140,379	31,124,003
Gastos de Administración	-34,572,984	-36,710,447	-38,120,567	-24,062,827
Resultado de Operación neto	12,734,438	7,702,248	8,019,812	7,061,176
Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	-8,855,067	0	-7,940	-45,301
Resultado después de Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	3,879,371	7,702,248	8,011,872	7,015,875
Ingresos Extraordinarios	61,102	0	0	0
Resultado neto antes de Gestiones anteriores e Impuestos	3,940,473	7,702,248	8,011,872	7,015,875
Gastos de gestiones anteriores	0	0	0	0
Impuestos sobre las utilidades	0	0	0	-61,220
Resultado neto de la Gestión	3,940,473	7,702,248	8,011,872	6,954,655

Fuente: Banco Los Andes

CUADRO 17 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Análisis horizontal del Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Los Andes ProCredit				
	Variación 2008-2009		Variación 2009-2010	
	Variación %	Variación US\$	Variación %	Variación US\$
Ingresos Financieros	9,0%	5.701.735	-7,2%	(4.951.785)
Gastos Financieros	24,0%	(4.792.410)	-39,9%	9.865.116
Resultado Financiero bruto	2,1%	909.325	11,0%	4.913.331
Otros Ingresos Operativos	-4,0%	(268.736)	30,2%	1.946.000
Otros Gastos Operativos	3,3%	(64.839)	103,1%	(2.099.924)
Resultado de Operación bruto	1,2%	575.751	9,7%	4.759.407
Recuperación de Activos Financieros	41,8%	3.281.406	-26,9%	(2.989.133)
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	76,1%	(6.751.884)	0,3%	(42.589)
Resultado de Operación después de incobrables	-6,1%	(2.894.728)	3,9%	1.727.684
Gastos de Administración	6,2%	(2.137.463)	3,8%	(1.410.120)
Resultado de Operación neto	-39,5%	(5.032.191)	4,1%	317.564
Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	-100,0%	8.855.067		(7.940)
Resultado después de Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	98,5%	3.822.876	4,0%	309.624
Ingresos Extraordinarios	-100,0%	(61.102)		-
Resultado neto antes de Gestiones anteriores e Impuestos	95,5%	3.761.774	4,0%	309.624
Gastos de gestiones anteriores		-		-
Impuestos sobre las utilidades	-100,0%	(0)		-
Resultado neto de la Gestión	95,5%	3.761.774	4,0%	309.624

Fuente: Banco Los Andes

CUADRO 18 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Análisis vertical del Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Los Andes ProCredit				
	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
Ingresos Financieros	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Gastos Financieros	-31.4%	-35.7%	-23.1%	-18.4%
Resultado Financiero bruto	68.6%	64.3%	76.9%	81.6%
Otros Ingresos Operativos	10.6%	9.3%	13.1%	10.3%
Otros Gastos Operativos	-3.1%	-2.9%	-6.4%	-2.5%
Resultado de Operación bruto	76.1%	70.6%	83.5%	89.4%
Recuperación de Activos Financieros	12.4%	16.1%	12.7%	11.2%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización	-14.0%	-22.6%	-24.4%	-12.4%
Resultado de Operación después de incobrables	74.5%	64.1%	71.8%	88.3%
Gastos de Administración	-54.4%	-53.0%	-59.3%	-68.2%
Resultado de Operación neto	20.0%	11.1%	12.5%	20.0%
Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	-13.9%	0.0%	0.0%	-0.1%
Resultado después de Ajuste por Inflación y Mantenimiento de Valor	6.1%	11.1%	12.5%	19.9%
Ingresos Extraordinarios	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Resultado neto antes de Gestiones anteriores e Impuestos	6.2%	11.1%	12.5%	19.9%
Gastos de gestiones anteriores	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Impuestos sobre las utilidades	0.0%	0.0%	0.0%	-0.2%
Resultado neto de la Gestión	6.2%	11.1%	12.5%	19.7%

Fuente: Banco Los Andes

9.9 Análisis de Ratios e Indicadores Financieros

9.9.1 Margen Financiero

El ingreso financiero con respecto a la cartera bruta de créditos se mantuvo alrededor del 20% durante las gestiones 2008 y 2009, bajando significativamente en la gestión 2010. El excedente de liquidez alcanzado por el sistema financiero en la gestión 2009 ejerció presión sobre las tasas de interés activas para colocar eficientemente estos recursos. Adicionalmente, el Banco centró las metas comerciales de crecimiento de cartera en las pequeñas y medianas empresas, modificando de esta forma en cierto grado la estructura de los activos productivos.

CUADRO 19 INDICADORES DE MARGEN FINANCIERO

Ratios financieros	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
Ingreso Financiero/CCB	20,29%	19,65%	16,94%	
Margen Financiero/CCB	13,92%	12,63%	13,02%	

CCB: Cartera de Crédito Bruta promedio

Fuente: Banco Los Andes

Al 31 de diciembre de 2008, la tasa activa promedio cerró en 19,2%, en diciembre 2009 se mantuvo en 19,2% y luego presentó una disminución notable en la gestión 2010 cuando cerró en 15,8%. Este último comportamiento en la gestión 2010, responde a una mayor dinámica en el mercado financiero que ocasionó cambios en las tasas de interés activas como se mencionó anteriormente.

Por su parte, la tasa del gasto financiero promedio también bajó considerablemente en el periodo analizado. La tasa del gasto financiero con respecto al pasivo con costo pasó de 5,79% en diciembre de 2008 a 5,38% en diciembre de 2009 y a 3,13% a diciembre de 2010, registrando de esta forma una disminución notable en el gasto financiero del Banco.

En consecuencia, el margen financiero con respecto a la cartera bruta de créditos ha experimentado una evolución variable. En diciembre de 2008 cerró en 13,9%, disminuyendo a 12,60% en diciembre de 2009 para luego llegar a 13,0% a diciembre de 2010. La misma dinámica del mercado financiero combinada con la constitución de metas orientadas a un mayor crecimiento en los segmentos de pequeña y mediana empresa resultaron en un menor margen financiero observado en la gestión 2010 con respecto a la gestión 2009.

9.9.2 Eficiencia Administrativa

Los gastos administrativos respecto a la cartera bruta promedio se redujeron en el periodo analizado, pasando de 11,0% en la gestión 2008 a 10,4% en la gestión 2009 y a 10,0% en la gestión 2010. En general, la reducción acumulada de los gastos administrativos respecto de la cartera bruta de créditos de la gestión 2008 a la gestión 2010 llega a -100 puntos básicos.

CUADRO 20 INDICADORES DE EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

Ratios de Eficiencia	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
Gastos Administrativos/CCB	11,04%	10,42%	10,05%	
Gastos de Personal/CCB	5,55%	5,37%	4,93%	
Otros Gastos Administrativos*/CCB	5,49%	5,05%	5,12%	
Costo-Ingreso	71,53%	75,06%	71,03%	
Gasto Financiero/ Pasivo con costo**	5,79%	5,38%	3,13%	

CCB: Cartera de Crédito bruta promedio

* Gastos de Administración sin Gastos de Personal

** Pasivos con costo: Prom. Obligaciones con el público + Prom. Obligaciones con entidades de financiamiento

Fuente: Banco Los Andes

Se puede observar también que el índice de Gastos de Personal con respecto a la Cartera Bruta Promedio disminuyó levemente de 5,6% (diciembre 2008), a 5,4% (diciembre 2009) y a 4,9% (diciembre 2010). Esto explica en parte la reducción total de los gastos administrativos relacionados a con los segmentos meta de colocación de cartera.

GRÁFICO 18. EVOLUCIÓN DE GASTOS ADMINISTRATIVOS / CARTERA PROMEDIO



Fuente: Banco Los Andes

9.9.3 Liquidez

El Banco mantiene niveles de liquidez que le permiten contar con recursos suficientes para honrar oportunamente sus obligaciones. De esa manera, la relación (Disponibilidades + Inversiones Temporarias) entre Obligaciones con el Público a diciembre de 2008, 2009, 2010 ha registrado valores de 37,5%, 38,0% y 33,3%,

respectivamente, lo que consolida una tendencia relativamente estable a pesar de la tendencia creciente de las Obligaciones con el Público.

Por otro lado, el indicador de liquidez correspondiente a la relación (Disponibilidades + Inversiones Temporarias) entre Activo muestra que la entidad mantiene adecuados niveles de liquidez que, además de permitirle honrar oportunamente sus obligaciones, facilitan el desarrollo normal de sus operaciones; específicamente, los niveles de liquidez del Banco medidos a través de este indicador se ubicaron en 25,3%, 27,2%, y 24,8% a diciembre de 2008, 2009 y 2010, respectivamente.

Finalmente, es importante mencionar que la disminución que muestran los dos indicadores precedentes durante la gestión 2010 responde principalmente al importante crecimiento de la cartera de créditos del Banco, disminución que es contrarrestada con la tendencia estable de las Disponibilidades y al crecimiento de las Inversiones Temporarias.

CUADRO 21 INDICADORES DE LIQUIDEZ

Ratios de Liquidez	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Obligaciones con el Público	37.45%	38.03%	33.31%	
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Activo	25.25%	27.22%	24.76%	

Fuente: Banco Los Andes

9.9.4 Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad y solvencia han evolucionado de manera positiva durante la gestión 2009 y 2010 en relación a los registrados en la gestión 2008.

La rentabilidad medida en el ROE ("Return on Equity") presenta un promedio de 8,9% en la gestión 2008, 14,5% en la gestión 2009 y de 13,9% en la gestión 2010.

El apalancamiento, APL, (medida del pasivo sobre patrimonio) en promedio en el periodo analizado fue de 829,37% habiendo cerrado al 31 de diciembre 2010 en 814,76%.

Al 31 de julio 2011, el ratio de apalancamiento, APL, (Total Pasivo/Total Patrimonio) fue de 771,4%.

Por otro lado, el ROA ("Return on Assets") promedio fue de 1,30% con un valor mínimo de 0,99% (gestión 2008) y un máximo de 1,46% (a diciembre 2009 y 2010) en el periodo de análisis. Dejando de lado el apalancamiento que presentó ligeras variaciones, se puede decir que el ROE fue influenciado en mayor medida por el ROA.

Lo explicado, unido a una mejora en la gestión de activos y pasivos y la mayor eficiencia demostrada en los indicadores analizados prevé un fortalecimiento global del Banco.

Banco Los Andes ProCredit tiene el mandato de sus accionistas de no maximizar su utilidad, sino de reinvertirla en mayor capacitación de su personal, tecnología y el mejoramiento continuo de la infraestructura con el fin de brindar cada vez un mejor servicio al cliente y de lograr sostenibilidad en el largo plazo.

CUADRO 22 INDICADORES DE RENTABILIDAD

Ratios de Rentabilidad	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
ROA (Resultado de la Gestión/Activo Promedio)	0,99%	1,46%	1,46%	
APL (Saldo Pasivo /Saldo Patrimonio)	826,45%	846,91%	814,76%	771,40%
ROE (Resultado de la Gestión/Patrimonio Promedio)	8,90%	14,51%	13,92%	

Fuente: Banco Los Andes

9.9.5 Endeudamiento

Los indicadores del endeudamiento presentaron una tendencia bastante estable desde diciembre de 2008 ya que a diciembre 2008, 2009 y 2010 el ratio mencionado fue 89,2%, 89,4% y 89,1%, respectivamente. La razón de endeudamiento (Total Pasivo/Total Activo) muestra un porcentaje promedio de 89,2%. Al 31 de julio de 2011, la razón de endeudamiento (Total Pasivo/Total Activo) fue de 88,5%.

CUADRO 23 EVOLUCIÓN DE LOS RATIOS DE ENDEUDAMIENTO

Indicadores de Endeudamiento	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/07/2011
Razón de Endeudamiento (Pasivo/Activo)	89,21%	89,44%	89,07%	88,52%
Proporción deuda a corto plazo (deuda hasta 1 año)*	63,82%	63,60%	61,45%	61,26%
Proporción deuda a largo plazo (deuda mayor a 1 año)*	36,18%	36,40%	38,55%	38,74%

* Calculados en base al calce de plazos.

Fuente: Banco Los Andes

Por último, la proporción de la deuda a largo plazo (deuda mayor a 1 año) se ha incrementado a lo largo del periodo 2008-2010 de 36,2% a 38,6%, producto de captaciones realizadas a largo plazo, lo cual permite apreciar una estructura pasiva estable a pesar de los últimos cambios observados en el mercado financiero.

Al 31 de julio de 2011, la proporción de la deuda a largo plazo fue 38,7%.

9.10 Cálculo de Compromisos Financieros

Los compromisos financieros asumidos por Banco Los Andes son los siguientes:

- a. Coeficiente de Adecuación Patrimonial de no menos del 0,5% por encima del requerimiento legal establecido por la ASFI.
- b. Previsión constituida / Cartera en mora según balance no menor a 150%.
- c. Activos líquidos / Total Activos no menor a 10%.
- d. Total Pasivos / Patrimonio no mayor a 11.

El cálculo de compromisos financieros ha sido realizado con información proporcionada por Banco Los Andes ProCredit S.A. de acuerdo a sus Estados Financieros:

a) Coeficiente de Adecuación Patrimonial:

Requerimiento de Capital Mínimo con relación al total de los activos y contingentes ponderados en función de sus riesgos, utilizando las ponderaciones establecidas en el Título IX, Capítulo VIII de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente ASFI), conforme a la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Patrimonio Neto calculado mensualmente por la ASFI}}{\text{Total de Activos Ponderados por riesgo}} \geq 0,5\% \text{ por encima del requerimiento legal establecido por la ASFI}$$

Al 31 de julio de 2011:

Período	Patrimonio Neto (en miles de US\$)	Valor Total Activos Ponderados (en miles de US\$)	CAP
Jul. /2011	59.012	437.664	13,48%

b) Previsión Constituida / Cartera en mora según balance

El presente ratio muestra que la cobertura de las previsiones totales sobre cartera que constituye la entidad, debe ser en este caso, mayor a la cartera con mora mayor a 30 días.

La forma de cálculo según la nomenclatura contable del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras de la ASFI es la siguiente:

$$\frac{\text{Previsión Constituida}}{\text{Cartera en Mora}} \geq 150\%$$

Al 31 de julio de 2011:

Período	Previsión Constituida (en miles de US\$)	Cartera en Mora (en miles de US\$)	Ratio
Jul. /2011	15.943	3.953	403%

c) Activos líquidos / Total activos

Es una relación estructural, ya que calcula la porción de Activos líquidos con relación al Total Activos.

La forma de cálculo es la siguiente:

$$\frac{\text{Activos líquidos}}{\text{Total Activos}} \geq 10\%$$

Al 31 de julio de 2011:

Período	Activos Líquidos (en miles de US\$)	Total Activos (en miles de US\$)	Ratio
Jul. / 2011	119.311	559.459	21,33%

d) Total Pasivos / Patrimonio

Es una razón de apalancamiento que mide en número de veces, el tamaño del pasivo con relación al patrimonio contable.

La forma de cálculo según la nomenclatura contable del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras de la SBEF (actualmente ASFI) es la siguiente:

$$\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total Patrimonio}} \leq 11 \text{ veces}$$

Al 31 de julio de 2011:

Período	Total Pasivos (en miles de US\$)	Total Patrimonio (en miles de US\$)	Ratio
Jul. /2011	495.256	64.202	7,71

9.11 Detalle de cuentas contables utilizadas en el Análisis Financiero

A continuación se presenta un cuadro que detalla todas las cuentas contables a las que se hace referencia en el análisis financiero de Banco Los Andes.

CUADRO 24 DETALLE DE CUENTAS UTILIZADAS EN ANÁLISIS FINANCIERO

Cuenta Contable	Descripción
100.00	Total Activos
110.00	Disponibilidades
120.00	Inversiones Temporarias
133.00	Cartera Vencida
134.00	Cartera en Ejecución
136.00	Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida
137.00	Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución
139.00	Previsión para Incobrabilidad de Cartera
200.00	Total Pasivo
253.00	Previsiones Genéricas Voluntarias para Pérdidas Futuras aun no Identificadas
255.00	Previsión Genérica Cíclica
300.00	Total Patrimonio

9.12 Responsables de la Información Financiera

Los Responsables de la elaboración de la información financiera de las últimas tres gestiones son:

Gestión 2008:	Pablo González López – Gerente General María del Carmen Sarmiento – Gerente Nacional de Finanzas Reynaldo Arredondo Mancilla – Contador General
Gestión 2009:	Pablo González López – Gerente General María del Carmen Sarmiento – Gerente Nacional de Finanzas Reynaldo Arredondo Mancilla – Contador General
Gestión 2010:	Pablo González López – Gerente General María del Carmen Sarmiento – Gerente Nacional de Finanzas Reynaldo Arredondo Mancilla – Contador General

Durante estas tres últimas gestiones, el Banco contó con Dictámenes de Auditoría Externa sin salvedades (limpios). Los Estados Financieros de las Gestiones 2008 y 2009 fueron auditados por PriceWaterhouseCoopers, y los de la Gestión 2010 fueron auditados por Ernst & Young.

10 MARCO REGULATORIO

El Estado Boliviano ha conseguido consolidar un marco jurídico y regulatorio adecuado a las necesidades de las instituciones especializadas en ofrecer servicios de ahorro y crédito a sectores de bajos ingresos.

Entre los aspectos claves dentro del marco regulatorio orientado a ampliar los servicios de intermediación se mencionan los siguientes:

El Decreto Supremo N° 24439 de diciembre de 1996 que establece el marco de adecuación del sistema Cooperativo de Ahorro y Crédito, marcando los requerimientos de capital así como las operaciones que se les permite efectuar.

Este Decreto permitió que las cooperativas de carácter financiero puedan incorporarse al sistema financiero nacional, logró el establecimiento de reglas para su funcionamiento, desarrollo y supervisión de sus actividades y operaciones y el fortalecimiento del sistema cooperativo de ahorro y crédito existente en el país dotándole de un adecuado control, fiscalización y seguimiento para garantía de los ahorristas y depositantes y, para la solvencia del sistema financiero en su conjunto.

La adecuada consideración de las características especiales de los créditos a la microempresa, en la redacción de las normas vigentes sobre evaluación y calificación de cartera de créditos de la ASFI.

La normativa específica de riesgo crediticio para el sector microfinanciero, establece exigencias de constitución de provisiones para incobrables por: i) el riesgo específico de impago y por reprogramaciones de créditos y ii) por riesgo adicional a la morosidad, teniendo en cuenta el cumplimiento de las políticas de crédito, la existencia de una adecuada tecnología crediticia y la evaluación del riesgo potencial que surge por endeudamientos más riesgosos de los clientes en otras entidades.

Por tanto, al margen del régimen de provisiones específicas, la normativa establece provisiones genéricas, para los microcréditos y créditos de consumo en función a la evaluación de las políticas, prácticas y procedimientos de concesión y administración de créditos y de control de riesgo crediticio que deben contemplar la existencia de una adecuada tecnología crediticia, políticas para el tratamiento de reprogramaciones y la existencia de sistemas informáticos y procedimientos para el seguimiento a la cartera reprogramada.

10.1 Normativa adicional

La normativa adicional que promueve y apoya los servicios de microfinanzas, se resume en los siguientes aspectos:

Simplificación en los trámites de apertura de agencias y sucursales para los servicios de microfinanzas incluyéndose normativa específica para la prestación de servicios de naturaleza móvil, con el fin de promover la ampliación de la cobertura geográfica de los servicios.

Reglamentación para contratos de corresponsalía de servicios financieros auxiliares que autoriza a las entidades de intermediación financiera reguladas suscribirlos entre ellas y con las entidades no reguladas para realizar

servicios financieros de pagos y transferencias, exceptuando sin embargo la recepción de depósitos o la colocación de crédito.

Reglamentación específica para la apertura de Burós de Información Crediticia (BICs), los que permiten que las entidades microfinancieras bajo el ámbito de supervisión de la ASFI, puedan acceder a la información crediticia que proporcionen las entidades microfinancieras no reguladas, y viceversa, lo cual permite dotar de mayor transparencia a las microfinanzas en Bolivia.

Reglamentación de tasas de interés que estipula las características y contenidos mínimos que deben tener los contratos de crédito, independientemente de los grupos de entidades y de los tipos de crédito, buscando disminuir la asimetría de información existente entre las entidades financieras y los pequeños clientes, generando asimismo, mayor transparencia dentro de la actividad crediticia.

Implementación del Servicio de Atención de Reclamos y Consultas (hoy, Punto de Reclamo), con el fin de eliminar las distorsiones existentes en la relación de entidad financiera a clientes y busca evitar abusos en cuanto a malas prácticas se refiere.



ANEXO A

INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Banco Los Andes ProCredit S.A.

Informe de Actualización Nuevo Instrumento

Calificaciones	Fitch Ratings	ASFI
Moneda Extranjera		
Corto Plazo	F1+ (bol)	N-1
Largo Plazo	AAA (bol)	AAA
Moneda Nacional		
Corto Plazo	F1+ (bol)	N-1
Largo Plazo	AAA (bol)	AAA
Emisor	AAA (bol)	AAA
Programa de Emisiones "Bonos Los Andes Procredit" – Emisión 1 por US\$20 mln	AAA (bol)	AAA
Emisión 2 por US\$15 mln	AAA (bol)	AAA
Perspectiva		Estable

Resumen Financiero

Banco Los Andes ProCredit S.A.		
	30/06/11	31/12/10
Activos (mln)	554,7	547,7
Patrimonio (mln)	63,1	59,9
Resultado Neto (mln)	6,0	8,0
ROAA (%)	2,16	1,45
ROEE (%)	19,40	13,53
Patrimonio/Activos (%)	11,38	10,93

Informes relacionados

Metodología para la Calificación de Riesgo de Entidades Financieras

Global Financial Institutions Rating Criteria (August 2011)

National Ratings Criteria (January 2011)

Factores Relevantes de la Calificación

Soporte de su principal accionista. La calificación asignada a Banco Los Andes ProCredit (BLA) considera el soporte que recibe de su matriz, ProCredit Holding AG (IDR Largo Plazo de BBB-). El soporte, de acuerdo a la metodología de Fitch, depende de la habilidad y disposición con que cuenta una matriz para otorgarlo, factores que en el caso de ProCredit Holding AG se consideran altos considerando su calificación de riesgo internacional y el compromiso de apoyo manifestado hacia sus subsidiarias en el exterior.

Favorable desempeño y rentabilidad. Registra un importante aumento histórico de colocaciones e ingresos operacionales, mostrando, sin embargo, una rentabilidad menor al promedio de las microfinancieras (IMFs) por los segmentos menos rentables en los que opera y su relativamente mayor gasto administrativo, similar al de las IMFs, al que se suma, por política, mayores gastos relativos de capacitación al personal y servicio al cliente. A jun/11, mantiene el incremento en la actividad crediticia, aunque a tasas menores, y del margen de intereses, principalmente por menores gastos financieros, mejorando los niveles de rentabilidad respecto a 2010. En el 1er.sem./11, muestra un desempeño similar al del 1er.sem./10 en un entorno donde prevalece la caída de las tasas activas y pasivas.

Satisfactoria calidad de cartera. Muestra indicadores similares a los de las IMFs a jun/11 (mora; 0,9% y cobertura de 3,6 veces), mostrando una alta diversificación por deudor, principalmente MyPyMEs. Espera continuar con el crecimiento de cartera, potenciando el microcrédito mayor a US\$2.000. Sin embargo, debido a que en 2010 deja el segmento de créditos menores a US\$2.000, su cartera crece moderadamente desde 2010 (5,6% vs pares, 11,8%).

Estructura estable y diversificada de financiamiento. La estructura de financiamiento le otorga estabilidad en el mediano y largo plazo, a través de líneas de instituciones internacionales (7,5%), bonos senior (4,2%) y un creciente nivel de DPFs (63,0% de las captaciones) de largo plazo.

Incrementos constantes de capital. El incremento en la actividad le ha significado constantes aumentos de patrimonio para mantener un CAP mayor a 12,0% (13,8% a jun/11, pares: 12,8%).

Emisión de Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo con garantía quirografaria: Banco Los Andes ProCredit S.A. emitirá la Emisión 2 por US\$15,0 millones en dos series como parte del Programa de Emisiones de "Bonos Los Andes ProCredit" por US\$50,0 millones. Las Series A y B por US\$7,5 millones cada una, tienen un plazo de 3 y 4 años, respectivamente.

Factores que podrían derivar en un cambio de Calificación

Estable. Modificaciones de la calificación asignada se encuentran determinadas por posibles cambios en la calificación de su matriz, ProCredit Holding AG.

Analistas

Cecilia Pérez O.
+591 2 277 44 70
cecilia.perez@fitchratings.com.bo

Eduardo Santibáñez
+56 2 499 33 07
eduardo.santibanez@fitchratings.com

Perfil

BLA es el 10º. banco boliviano con 4,7% de los activos del sistema financiero (8º. en términos de colocaciones) y la 3ª. Institución microfinanciera, orientado al financiamiento de la MyPE. Opera como banco desde 2005, siguiendo las operaciones de Caja Los Andes FFP S.A., que operaba desde 1995. Su principal accionista es ProCredit Holding AG (99,96%) de nacionalidad alemana.

Compromisos Financieros

En tanto los "BONOS LOS ANDES PROCREDIT" se encuentren pendientes de redención total, la sociedad se sujetará, para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos financieros siguientes:

- a. Coeficiente de Adecuación Patrimonial de no menor del 0,5% por encima del requerimiento legal establecido por la SBEF.

CAP a junio 2011: 13,8%

- b. Previsión constituida / Cartera en mora según balance no menor a 150%.

Previsión constituida a junio 2011: 418,0%

- c. Activos líquidos / Total activos no menor a 10%

Indicador de liquidez a junio 2011: 22,3%

- d. Pasivos/Patrimonio: máximo 11 veces

Indicador de apalancamiento a junio de 2011: 7,8 veces

Programa de Emisiones: “Bonos Los Andes ProCredit”
Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos: US\$50.000.000.-
(Cincuenta millones 00/100 de dólares estadounidenses)

Características de la Emisión 2 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit:

MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	US\$50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 dólares estadounidenses)
MONTO DE LA EMISIÓN 2	US\$15.000.000.- (Quince millones 00/100 dólares estadounidenses)
TIPO DE VALOR A EMITIRSE	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
PLAZO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 2	Serie A: 1.080 (Un mil ochenta) días calendario Serie B: 1.440 (Un mil cuatrocientos cuarenta) días calendario El plazo de cada serie computará a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS DE LA SERIE A Y SERIE B DE LA EMISIÓN 2	US\$5.000.- (Cinco mil 00/100 dólares estadounidenses), para ambas series.
MONEDA DE LA EMISIÓN 2	Dólares estadounidenses.
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 2	Serie A y Serie B
MONTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 2	Serie A: US\$7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 dólares estadounidenses). Serie B: US\$7.500.000.- (Siete millones quinientos mil 00/100 dólares estadounidenses).
CANTIDAD DE LOS VALORES DE LA EMISIÓN 2	Serie A: 1.500 (Un mil quinientos) Bonos. Serie B: 1.500 (Un mil quinientos) Bonos.
TASA DE INTERES DE LA EMISIÓN 2	Serie A: 2,80%. Serie B: 3,000%.
TIPO DE INTERES DE LA EMISIÓN 2	Nominal, Anual y Fijo
PRECIO DE COLOCACION PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal.
FECHA DE EMISION DE LA EMISIÓN 2	31 de Octubre de 2011
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN 2	Serie A: 15 de Octubre de 2014 Serie B: 10 de Octubre de 2015
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES DE LA EMISIÓN 2	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario, tanto para la Serie A como para la Serie B.
PERIODICIDAD DE PAGO DE CAPITAL DE LA EMISIÓN 2	El capital tanto de la Serie A como de la Serie B será cancelado al vencimiento.
CLAVE DE PIZARRA	Serie A: CLA-1-E1A-11 Serie B: CLA-1-E1B-11
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA	180 días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión de Bonos en el RMV de la ASFI.
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

MODALIDAD DE COLOCACIÓN	"A mejor esfuerzo"
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA	En efectivo
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES DE LA EMISIÓN 2	A la Orden.
BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRÁ LA EMISIÓN 2	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES	En las oficinas del Agente Pagador con la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la EDV.
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
GARANTÍA	Quirografia, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado), hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente emisión.

Bonos en el mercado: Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Los Andes ProCredit:

DENOMINACION DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS	BONOS LOS ANDES PROCREDIT			
DENOMINACION DE LA EMISION DE BONOS	Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1			
MONTO TOTAL DE LA EMISION	US\$20.000.000.-	(Veinte millones	00/100	dólares
	estadounidenses)			
MONTO TOTAL DEL PROGRAMA DE EMISIONES	US\$50.000.000.-	(Cincuenta millones	00/100	dólares
	estadounidenses)			
SERIES QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A Serie B			
MONTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A: US\$8.000.000.-	(Ocho millones	00/100	dólares
	estadounidenses).			
	Serie B: US\$12.000.000.-	(Doce millones	00/100	dólares
	estadounidenses).			
PLAZO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A: 2.160 (dos mil ciento sesenta) días calendario Serie B: 2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario Ambos computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de la ASFI e inscripción en el RMV de la ASFI.			
TIPO DE VALORES A EMITIRSE	Bonos Obligacionales y redimibles a plazo fijo.			
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS	US\$5.000.-	(Cinco mil	00/100	dólares estadounidenses), para ambas series.
MONEDA EN LA QUE SE EXPRESA LA EMISION 1	dólares estadounidenses (US\$)			
CANTIDAD DE LOS VALORES	Serie A: 1.600 (Mil seiscientos) Bonos. Serie B: 2.400 (Dos mil cuatrocientos) Bonos.			
TASA DE INTERES	Serie A: 2,20%. Serie B: 2,70%.			
TIPO DE INTERES	Nominal, Anual y Fijo			
PRECIO DE COLOCACION PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal			
FECHA DE EMISION DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	12 de Octubre de 2010 para ambas series (Serie A y Serie B).			
FECHA DE VENCIMIENTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISION 1	Serie A: 10 de Septiembre de 2016 Serie B: 05 de Septiembre de 2017			

CLAVE DE PIZARRA	Serie A: CLA-1-E1A-10 Serie B: CLA-1-E1B-10
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario, tanto para la Serie A como para la Serie B.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL	El capital tanto la Serie A como de la Serie B será amortizado a vencimiento.
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA	180 (ciento ochenta) días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por la ASFI que autorice la oferta pública e inscriba la emisión en el RMV de la ASFI. El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de 360 (trescientos sesenta) días. La fórmula de dicho cálculo se detalla a continuación: $VCi = VN * (Ti * PI / 360)$
FORMA DE CALCULO DE LOS INTERESES	Donde: VCi = Valor de cupón en el período i VN = Valor nominal Ti = Tasa de interés nominal anual PI = Plazo del cupón (número de días calendario) Donde i representa el período
FORMA y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION PRIMARIA	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), de acuerdo a obligaciones legales vigentes.
MODALIDAD DE COLOCACION	“A mejor esfuerzo”
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA DE LOS BONOS	El pago de los “Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1” se efectuará en efectivo. A la Orden. El Banco reputará como titular de un Bono perteneciente al Programa de Emisiones a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV.
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES	Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV. En las oficinas del Agente Pagador, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad “CAT” emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, exigiendo un documento equivalente al “CAT”, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de su vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y CAPITAL	Bolsa Boliviana de Valores S.A. Financiar la Cartera de Créditos.
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRAN LOS BONOS DESTINO DE LOS FONDOS	Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a 180 (ciento ochenta) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los “Bonos Los Andes ProCredit-Emisión 1” en el Mercado Primario Bursátil.
PLAZO DE UTILIZACION DE LOS RECURSOS	Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, cuyas oficinas se encuentran ubicadas en la siguiente dirección: Av. Sánchez Bustamante esquina calle 15- Calacoto Torre Ketal Piso 4 – of. 404 , La Paz - Bolivia
AGENTE PAGADOR Y AGENTE COLOCADOR	La amortización de capital y pagos de intereses serán comunicados mediante avisos publicados en un órgano de prensa de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.
FRECUENCIA Y FORMA EN LA QUE SE COMUNICARAN LOS PAGOS A LOS TENEDORES DE BONOS CON LA INDICACION DEL O DE LOS MEDIOS DE PRENSA DE CIRCULACION NACIONAL A UTILIZARSE	

FECHA DESDE LA CUAL EL TENEDOR DEL BONO COMIENZA A GANAR INTERESES	Los bonos de ambas series que comprenden la Emisión 1, devengarán intereses a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el RMV emitida por la ASFI y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para su pago.
DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PUBLICA	Inversionistas particulares e institucionales.
REAJUSTABILIDAD DEL EMPRESTITO	Los Bonos de la presente Emisión y el empréstito resultante no serán reajustables
CONVERTIBILIDAD DE LOS BONOS	Los “Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1” que componen el Programa de Emisiones no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE DISEÑO Y LA ESTRUCTURACION DE LA EMISION	Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa
PROCEDIMIENTO DE RESCATE ANTICIPADO	<p>Los “Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1” que forman parte del Programa de Emisiones de Bonos podrán ser rescatados o redimidos anticipadamente mediante sorteo, según el procedimiento establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio, o a través de compras en mercado secundario. Cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo, deberá ser comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión.</p> <p>El Directorio del Banco podrá determinar conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de Junio de 2008, cuando lo juzgue conveniente para los intereses de la entidad, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención, la cantidad de Bonos a ser redimidos y cualquier otra condición relativa a la redención que se considere necesaria para efectuar dicha redención.</p> <p>En el caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, la entidad pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.</p>

BALANCE

Banco Los Andes ProCredit S.A.

	jun-11	jun-10	dic-10	dic-09	dic-08	dic-07
	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn
ACTIVOS						
A. CARTERA						
1. Cartera Vigente	410,5	376,1	388,9	369,6	339,5	267,8
3. Cartera Vencida	2,7	3,2	2,3	2,5	1,8	2,0
4. Cartera en Ejecución	1,1	1,0	1,1	0,7	1,6	1,3
5. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	11,8	8,1	11,8	7,2	7,0	4,5
TOTAL A	402,5	372,2	380,5	365,6	336,0	266,5
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES						
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	31,4	41,1	12,2	52,5	24,2	4,8
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	0,8	8,8	2,5	16,6	26,7	9,0
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	9,0	1,1	11,9	6,4	4,4	6,2
4. Inversiones Corto Plazo	67,4	67,6	96,6	52,9	32,9	15,4
5. Inversiones Largo Plazo	0,9	11,1	6,4	21,6	12,2	4,7
6. Inversión en Sociedades	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0
TOTAL B	109,6	129,8	129,7	149,9	100,4	40,1
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	512,1	502,0	510,2	515,5	436,3	306,6
D. BIENES DE USO	13,6	12,0	12,5	11,7	11,5	8,8
E. ACTIVOS NO RENTABLES						
1. Caja	15,3	14,1	12,7	15,8	12,8	5,0
2. Bienes realizables	0,0	0,0	0,0	0,3	0,4	0,1
3. Otros Activos	13,7	12,0	12,2	11,3	10,6	7,3
F. TOTAL ACTIVOS	554,7	540,1	547,7	554,7	471,7	327,7
PASIVOS						
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO						
1. Cuenta corriente	7,2	6,3	6,9	4,7	0,9	0,2
2. Cuentas de ahorros	149,2	143,4	131,2	129,0	86,4	42,5
3. Depósitos a plazo fijo	266,1	282,8	269,6	284,5	219,1	170,1
4. Interbancario	34,4	37,2	44,8	66,1	105,0	72,3
TOTAL G	456,9	469,7	452,5	484,3	411,4	285,1
H. OTRAS FUENTES DE FONDOS						
1. Títulos Valores en Circulación	20,1	0,0	20,1	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL H	20,1	0,0	20,1	0,0	0,0	0,0
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	14,5	13,6	15,2	11,8	9,4	9,8
L. PATRIMONIO	63,1	56,8	59,9	58,6	50,9	32,8
M. PASIVO Y PATRIMONIO	554,7	540,1	547,7	554,7	471,7	327,7

ESTADO DE RESULTADO Banco Los Andes ProCredit S.A.

	jun-11 US\$mIn	jun-10 US\$mIn	dic-10 US\$mIn	dic-09 US\$mIn	dic-08 US\$mIn	dic-07 US\$mIn
1. Ingresos Financieros	29,9	32,6	64,2	69,1	63,4	42,3
2. Gastos Financieros	-5,6	-8,2	-14,9	-24,7	-19,9	-13,4
3. MARGEN NETO DE INTERESES	24,4	24,3	49,3	44,4	43,5	28,9
4. Comisiones	1,2	0,1	1,1	0,8	0,9	0,6
5. Otros Ingresos (Egresos) Operativos	1,2	2,0	3,3	3,8	3,9	2,9
6. Gastos de Personal	-10,1	-9,8	-18,7	-18,9	-17,4	-12,6
7. Otros Gastos Operativos	-9,2	-8,2	-17,0	-15,4	-23,8	-12,9
8. Provisiones de Incobrables de Cartera	-0,7	-2,5	-8,2	-5,5	-2,2	-3,5
9. Otras Provisiones	0,5	0,4	0,7	1,0	1,2	1,3
10. RESULTADO OPERACIONAL	7,1	6,4	10,4	10,1	6,1	4,9
11. Otros ingresos y gastos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0
12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	7,1	6,4	10,4	10,1	6,2	4,9
13. Ingresos (gastos) Extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7,1	6,4	10,4	10,1	6,2	5,0
15. Impuestos	-1,1	-1,2	-2,4	-2,4	-2,2	-1,6
18. RESULTADO NETO	6,0	5,2	8,0	7,7	3,9	3,5

RATIOS Banco Los Andes ProCredit S.A.

	jun-11	jun-10	dic-10	dic-09	dic-08	dic-07
I. DESEMPEÑO						
1. Resultado / Patrimonio (av)	19,40	17,89	13,53	14,08	9,42	10,55
2. Resultado / Total Activos (av)	2,16	1,89	1,45	1,50	0,99	1,06
3. Resultado Operacional / Total Activos (av)	2,58	2,33	1,89	1,96	1,53	1,49
4. Costos / Ingresos	72,38	67,99	66,52	70,21	85,26	78,33
5. Costos / Total Activos (av)	7,03	6,56	6,48	6,69	10,31	7,77
6. Margen de Intereses / Total Activos (av)	8,84	8,89	8,94	8,64	10,88	8,82
II. CAPITALIZACIÓN						
1. Patrimonio / Total Activos	11,38	10,52	10,93	10,56	10,79	10,00
2. Capital Libre / Activos Bancarios	9,14	8,48	8,83	8,62	8,55	7,50
3. Patrimonio / Cartera	15,68	15,26	15,74	16,02	15,15	12,30
4. Endeudamiento	7,79	8,51	8,15	8,47	8,26	9,00
III. LIQUIDEZ						
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	12,37	13,85	8,71	18,84	16,54	8,73
2. Cartera / Oblig. Publico e Interbancaria	88,10	79,24	84,09	75,50	81,67	93,46
IV. CALIDAD DE ACTIVOS						
1. Gasto en provisiones / Cartera bruta	0,36	1,31	2,15	1,53	0,72	1,28
2. Previsión* / Cartera Bruta	3,34	2,58	3,52	2,19	1,50	1,66
3. Previsión* / Cartera en Mora	363,79	234,29	408,66	258,28	150,68	139,43
4. Cartera en Mora / Cartera Bruta	0,92	1,10	0,86	0,85	1,00	1,19
5. Cartera en ejecución neta* / Patrimonio	-20,15	-15,47	-21,20	-12,76	-6,94	-9,92

*= Este indicador se calcula a partir de diciembre de 2010 restando del total de provisiones, las provisiones voluntarias acreditadas como patrimonio regulatorio.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://www.fitchratings.com). LAS CALIFICACIONES PUBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2011 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.



ANEXO B

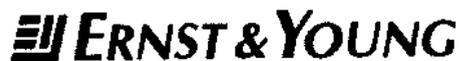
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010



Banco Los Andes
ProCredit

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
Conjuntamente con el dictamen del auditor independiente



Ernst & Young Ltda.
Calle René Moreno # 17, Esq. La Riva
Edif. Royal Palm Plaza, Pisos 5 y 8
Santa Cruz - Bolivia
Tel. 591-3-337 3031
Fax: 591-3-337 3035
www.ey.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santa Cruz de la Sierra, 31 de enero de 2011

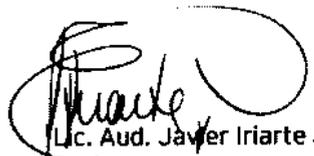
A los señores
Presidente y Directores de
BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco Los Andes ProCredit S.A. al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Banco Los Andes ProCredit S.A. al 31 de diciembre de 2009 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 9 de febrero de 2010, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Banco Los Andes ProCredit S.A. al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para las entidades financieras en Bolivia.

ERNST & YOUNG LTDA.
Firma Miembro de Ernst & Young Global

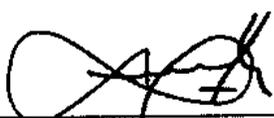

Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAUSC-3125

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolívianos)

	Nota	2010	2009
ACTIVO			
Disponibilidades	B.a)	235.242	524.388
Inversiones temporarias	B.c)	708.392	480.025
Cartera		2.671.883	2.583.775
Cartera vigente	B.b)	2.663.405	2.541.741
Cartera vencida	B.b)	13.639	16.089
Cartera en ejecución	B.b)	6.297	4.110
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	B.b)	35.558	34.657
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	B.b)	2.032	1.120
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	B.b)	1.496	726
Productos devengados por cobrar cartera	B.b)	31.204	35.403
Previsión para cartera incobrable	B.b)	(81.748)	(50.070)
Otras cuentas por cobrar	B.d)	32.017	27.249
Bienes realizables	B.e)	21	1.996
Inversiones permanentes	B.c)	45.131	150.752
Bienes de uso	B.f)	87.056	81.816
Otros activos	B.g)	21.370	16.233
TOTAL DEL ACTIVO		3.801.112	3.866.235
PASIVO			
Obligaciones con el público	B.h)	2.716.129	2.809.761
Obligaciones con instituciones fiscales	B.d)	9.415	5.617
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	B.j)	301.614	455.146
Otras cuentas por pagar	B.k)	76.695	57.367
Previsiones	B.l)	28.721	24.492
Valores en Circulación	B.m)	139.571	-
Obligaciones con empresas con participacion estatal	B.o)	113.435	105.553
TOTAL DEL PASIVO		3.385.580	3.457.936
PATRIMONIO			
	9)		
Capital social		315.805	315.805
Aportes no capitalizados		3.684	3.684
Reservas		40.440	35.066
Resultados acumulados		55.603	53.744
TOTAL DEL PATRIMONIO		415.532	408.299
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		3.801.112	3.866.235
CUENTAS CONTINGENTES	B.v)	22.738	22.834
CUENTAS DE ORDEN	B.v)	4.642.178	3.891.849

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.


 Reynaldo Afredondo
 Jefe de Contabilidad


 Pablo González López
 Gerente General


 María del Carmen Sarmiento
 Gerente Nacional de Finanzas

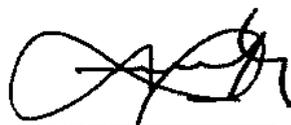
BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

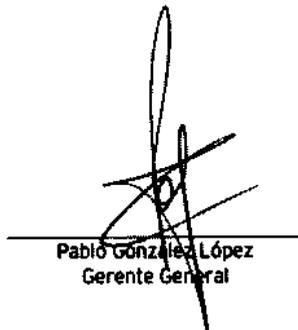
(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

	Nota	2010	2009
Ingresos Financieros	8.p.1)	446.173	482.616
Gastos Financieros	8.p.2)	<u>(103.247)</u>	<u>(172.453)</u>
Resultado financiero bruto		342.926	310.163
Otros ingresos operativos	8.s.1)	58.242	44.931
Otros gastos operativos	8.s.2)	<u>(28.711)</u>	<u>(14.198)</u>
Resultado de operación bruto		372.457	340.896
Recuperación de Activos Financieros	8.q)	56.467	77.545
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8.r)	<u>(108.710)</u>	<u>(108.884)</u>
Resultado de operación después de incobrables		320.214	309.557
Gastos de administración	8.u)	<u>(264.557)</u>	<u>(255.872)</u>
Resultado de operación neto		55.657	53.685
Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor		<u>(55)</u>	<u>59</u>
Resultado después de ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor		55.602	53.744
Ingresos extraordinarios	8.l)	-	-
Gastos extraordinarios	8.l)	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		55.602	53.744
Ingresos de gestiones anteriores	8.l)	-	-
Gastos de gestiones anteriores	8.l)	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		55.602	53.744
Ajuste contable por efecto de la inflación		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuesto		55.602	53.744
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto de la gestión		<u>55.602</u>	<u>53.744</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.



Reynaldo Arredondo
Jefe de Contabilidad



Pablo González López
Gerente General



María del Carmen Sarmento
Gerente Nacional de Finanzas

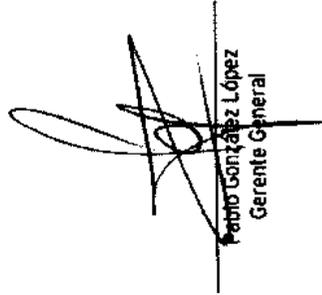
BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

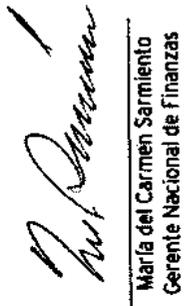
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

	Capital Pagado	Aportaciones no Capitalizables	Reserva Legal	Reservas Obligatorias	Total Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2008	291.405	3.684	12.844	19.476	32.320	27.465	354.874
Distribución de la utilidad de la gestión 2008 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2009:							
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal			2.746		2.746	(2.746)	
Distribución de dividendos						(24.719)	(24.719)
Aportaciones pendientes de capitalización autorizada por la Junta XIV General Ordinaria de Accionistas de febrero de 2009		24.400					24.400
Incremento de capital pagado del accionista Procredit Holding, aprobado en Resolución ASFIM 274/2009 del 03 de noviembre de 2009:	24.400	(24.400)					
a capital pagado.							
Resultado neto de la gestión						53.744	53.744
Saldos al 31 de diciembre de 2009	315.805	3.684	15.590	19.476	35.066	53.744	408.299
Distribución de la utilidad de la gestión 2009 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2010:							
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal			5.374		5.374	(5.374)	
Distribución de dividendos						(48.369)	(48.369)
Resultado neto de la gestión						55.602	55.602
Saldos al 31 de diciembre de 2010	315.805	3.684	20.964	19.476	40.440	95.603	415.532


Reynaldo Arredondo
Jefe de Contabilidad


Pablo González López
Gerente General


María del Carmen Sarmiento
Gerente Nacional de Finanzas

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto de la gestión:	55.602	53.744
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(32.600)	(39.497)
- Cargos devengados no pagados	113.615	121.429
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	3.566	14
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	57.078	38.100
- Provisiones para desvalorización	(1.926)	(717)
- Provisiones o previsiones para beneficios sociales	15.189	15.105
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	8.587	8.297
- Depreciaciones y amortizaciones	26.339	26.074
- Otros	-	-
Fondos obtenidos en el resultado neto de la gestión	245.450	222.549
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	35.403	33.384
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	4.094	270
- Obligaciones con el público	(114.745)	(82.240)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(6.685)	(11.374)
- Otras cuentas por pagar	-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas-	(5.586)	(7.008)
- Bienes realizables - vendidos-	4.922	1.841
- Otros activos - partidas pendiente de imputación-	(58)	(110)
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones-	(8.031)	(16.858)
- Provisiones	(1.496)	7.723
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de Intermediación-	153.268	148.177
Flujo neto 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	26.353	323.403
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(90.918)	26.195
- Depósitos a plazo por más de 360 días	(13.963)	397.480
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	24.188	(116.219)
- A mediano y largo plazo	(211.058)	(150.133)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Depósitos en cuentas corrientes de traspaso	-	-
- Cuotas de participación Fondo RAL de traspaso	-	-
- Obligaciones con instituciones fiscales	3.798	81
- Otras cuentas por pagar por Intermediación financiera	-	-
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- A corto plazo	(68.433)	(139.301)
- A mediano y largo plazos - más de 1 año-	(2.183.079)	(1.937.954)
- Créditos recuperados en el ejercicio	2.107.919	1.839.117
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	-	-
Flujo neto en actividades de intermediación (Traspaso)	(405.193)	242.669

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

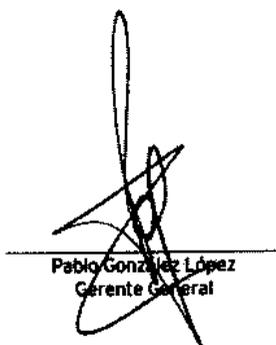
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Traspaso	<u>(405.193)</u>	<u>242.669</u>
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones con el BCB -excepto financiamiento para créditos-	34.700	-
- Títulos valores en circulación	138.800	-
- Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	-	24.400
- Pago de dividendos	<u>(48.350)</u>	<u>(24.710)</u>
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>125.150</u>	<u>(310)</u>
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(228.919)	(60.575)
- Inversiones permanentes	103.207	(62.284)
- Bienes de uso	(21.195)	(17.165)
- Bienes diversos	(853)	(1.785)
- Cargos diferidos	<u>(14.611)</u>	<u>(8.901)</u>
Flujo neto en actividades de inversión	<u>(162.371)</u>	<u>(150.710)</u>
Incremento de fondos durante el ejercicio	<u>(289.146)</u>	<u>239.826</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>524.388</u>	<u>284.562</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>235.242</u>	<u>524.388</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.


Reynaldo Arredondo
Jefe de Contabilidad


Pablo González López
Gerente General


María del Carmen Sarmento
Gerente Nacional de Finanzas

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

a) Organización de la Sociedad

Mediante Escritura Pública N° 126 de fecha 21 de febrero de 1995, se creó "Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A.", con domicilio principal en la ciudad de La Paz y regulada por las normas de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de fecha 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente en el país y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras no bancarias.

Mediante Resolución SB/008/95 de 3 de febrero de 1995, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", otorga el permiso de constitución y establecimiento a los fundadores de Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. como Entidad Financiera Privada Nacional no Bancaria.

Según Resolución SB/026/95 de fecha 29 de junio de 1995, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", otorgó la licencia de funcionamiento a Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. para que inicie sus actividades a partir del 10 de julio de 1995.

Mediante Resolución SB/104/98 de fecha 7 de octubre de 1998, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", aprobó la modificación del Estatuto Orgánico de la Institución, consignando en su Artículo 1° la nueva razón social de Caja Los Andes S.A. F.F.P., aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de julio de 1998, con una duración de cincuenta años plazo, computable a partir de la inscripción de la Sociedad en el Registro de Comercio, actual Servicio Nacional de Registro de Comercio.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" otorgó en conformidad con el artículo 16 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras, mediante la Resolución SB/003/2004 de fecha 15 de diciembre de 2004, la licencia de funcionamiento para iniciar operaciones el día 3 de enero de 2005 bajo la denominación de Banco Los Andes ProCredit S.A.

El principal objetivo del Banco Los Andes ProCredit S.A. es otorgar servicios financieros integrales a sus clientes, contribuyendo así al desarrollo económico y social del país.

Para alcanzar sus objetivos, el Banco puede realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros auxiliares autorizados por ley y disposiciones reglamentarias complementarias aplicables.

A efecto de llevar a cabo las mencionadas operaciones, el Banco se encuentra plenamente facultado para realizar sin limitación alguna todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las leyes. Asimismo, se encuentra facultado para desarrollar todas las actividades civiles, mercantiles y financieras inherentes o accesorias a dichas operaciones.

Adicionalmente, Banco Los Andes ProCredit S.A. brinda el servicio de depósitos al público en cajas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y otros productos tales como giros, transferencias nacionales e internacionales, compra-venta de moneda extranjera, pagos a terceros y cobro de servicios públicos.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

a) Organización de la Sociedad (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2010, Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene presencia a nivel nacional y opera a través de 60 agencias (Incluyendo 10 sucursales con atención al público) en los siguientes departamentos: La Paz (20 agencias), Santa Cruz (16 agencias), Cochabamba (12 agencias), Tarija (2 agencias), Chuquisaca (3 agencias), Potosí (2 agencias), Beni (3 agencias), Oruro (1 agencia), Pando (1 agencia).

El número total de personal de la entidad al 31 de diciembre de 2010 alcanza a 1.324 funcionarios.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

El informe emitido en octubre del año en curso por el Fondo Monetario Internacional (FMI), "World Economic Outlook", señala que en el primer semestre del 2010 la economía mundial creció un 5,25%, un 0,50% más que lo proyectado en su reporte de julio 2010. Este crecimiento ha estado impulsado por el continuo avance de las economías asiáticas y por una modesta recuperación de las economías avanzadas. El conjunto de medidas aplicadas por la Reserva Federal de los Estados Unidos y por otros bancos centrales para compensar la caída del gasto privado, aceleraron la recuperación de la economía y de los sistemas financieros.

Según las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, la economía mundial crecerá aproximadamente 4,80% en la gestión 2010 y 4,20% en la gestión 2011, lo cual refleja una moderada recuperación comercial mundial. No obstante, se espera que los tipos de cambio y los mercados financieros presenten todavía cierta volatilidad debido a la fragilidad de los sistemas financieros, a los altos niveles de desempleo y al elevado gasto fiscal en algunos países desarrollados.

A nivel mundial, la producción industrial y el comercio han tenido un desempeño mejor de lo esperado, confirmando la recuperación económica en los países avanzados y en mayor medida en los países en desarrollo. Según el Informe del FMI al que hacemos referencia en párrafos anteriores, es necesario que se logren consolidar políticas y pactos fiscales acordes con las necesidades de los mercados, como por ejemplo en los mercados hipotecarios y mercados financieros. Por otro lado, la estabilidad financiera dependerá en gran medida del equilibrio que se logre en el déficit fiscal de algunos países desarrollados, como Estados Unidos.

En lo que se refiere a América Latina y el Caribe, según el FMI las perspectivas son favorables. El crecimiento esperado es de 5,70% para el 2010 y 4,00% para el 2011, impulsado por el fuerte consumo interno de algunos países y las buenas perspectivas de precios internacionales de los productos de exportación. América Latina tendrá que desarrollar políticas macroeconómicas y fiscales de estímulo que permitan cierto grado de maniobra para evitar cambios bruscos en los tipos de cambio y para evitar el riesgo de inflación.

Hasta septiembre de 2010 el PIB nacional creció en 3,77%, crecimiento menor al registrado en otros países de América Latina. Sin embargo, durante este mismo período se registró un superávit en la cuenta corriente por US\$ 690 millones impulsado por una balanza comercial positiva y una recuperación en los niveles de las cuentas de capital y financiera comparado con el mismo período del 2009.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

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

Los principales impulsores de la economía boliviana hasta el tercer trimestre del 2010, fueron las exportaciones de minerales e hidrocarburos y el buen desempeño de los sectores de la construcción, transporte y financiero. El sector de hidrocarburos luego de haberse contraído durante el 2009, registró una expansión del 42% hasta noviembre del 2010, comparada con similar periodo de la gestión 2009, contribuyendo con casi el 43% del valor total de las exportaciones.

La balanza comercial hasta noviembre 2010 fue nuevamente positiva, registrando un superávit de US\$ 1.529 millones. Las exportaciones crecieron 27% con respecto a similar periodo del 2009 para llegar a US\$ 6.336 millones, impulsadas por la recuperación de los precios internacionales de las materias primas y minerales principalmente. A su vez, las importaciones alcanzaron un valor de US\$ 4.807 millones, lo que representa un crecimiento del 19% con respecto a la gestión 2009.

El nivel de Reservas Internacionales Netas llegó a US\$ 9.058 millones al 30 de septiembre del 2010, registrando un incremento del US\$ 605 millones con respecto a similar periodo del 2009. Este saldo equivale a más de 18 meses de importaciones de bienes y servicios, uno de los más altos de la región.

Por otro lado, el tipo de cambio presentó una variación de -0,43% y cerró la gestión 2010 con una relación de Bs 6,94 por US\$ 1, luego de mantenerse por más de 25 meses en 6,97 bolivianos por dólar estadounidense. En lo que se refiere a la inflación, la misma registró una variación acumulada de 7,18% a diciembre de 2010. Esta cifra rebasó la proyección del Banco Central de Bolivia.

En lo que respecta al sistema financiero nacional, la cartera neta de créditos entre diciembre del 2009 y noviembre del 2010 creció en 18% (US\$ 987 millones), alcanzando un total de US\$ 6.587 millones. Sin tomar en cuenta el efecto de la conversión del FFP FIE a Banco, el sistema bancario registró un crecimiento en cartera del 16% (US\$ 670 millones) y el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) del 22% (US\$ 317 millones).

Las captaciones del público hasta noviembre del 2010 se incrementaron en 7,7% (US\$ 621 millones) con respecto a diciembre 2009, llegando a un total de US\$ 8.739 millones. Sin tomar en cuenta el efecto de la conversión del FFP FIE a Banco, esta variación se produce por el aumento de las captaciones en el sistema bancario en un 5,1% (US\$ 371 millones) y en el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) en 16% (US\$ 263 millones).

La liquidez del sistema financiero alcanzó US\$ 4.239 millones a noviembre del 2010, cifra que representa una reducción del 10% con relación a diciembre del 2009, lo cual reflejaría el esfuerzo de la banca por colocar de manera eficiente los recursos captados.

Al 31 de diciembre de 2010, el Banco ha continuado con resultados financieros positivos, con una mora mayor a 30 días del 0,86%, una de las más bajas del sistema financiero y provisiones constituidas totales que cubren 470% de la cartera con más de 30 días de atraso.

En el primer semestre de la gestión 2010, el Banco determinó realizar la primera emisión de bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1" por US\$ 20 millones dentro del programa de emisiones de bonos "Bonos Los Andes ProCredit" autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores de ASFI por un total de US\$ 50 millones. El Banco logró colocar la totalidad de los bonos en una sola sesión de ruedo de la Bolsa Boliviana de Valores el día 12 de octubre de 2010.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

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

El capital social de la Institución al 31 de diciembre del 2010 alcanza a US\$ 45,5 millones (Bs315.805.100) con la siguiente composición accionaria:

<u>Accionista</u>	<u>Participación</u>
ProCredit Holding AG	99,96%
Personas naturales	0,04%
Total	100,00%

- Calificación de riesgo

En cumplimiento a lo establecido en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" el 9 de febrero del 2010, Banco Los Andes contrató los servicios de Moody's Latin America, contando de esta forma al cierre de diciembre de 2010, con las dos calificaciones de riesgo requeridas por el ente regulador.

La última evaluación de riesgo de Fitch Ratings subió de "AA2" a "AAA" la calificación de riesgo de la deuda a largo plazo en moneda extranjera de Banco Los Andes ProCredit. Con base en la información financiera al 30 de septiembre de 2010 y 2009, las calificaciones de riesgo otorgadas al Banco son las siguientes:

<u>Fitch Ratings</u>	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>		<u>Emisor</u>
	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MN</u>	<u>ME</u>	
Diciembre 2010	N1	N1	AAA	AAA	AAA
Diciembre 2009	N1	N1	AAA	AA2	AAA

<u>Moody's LA</u>	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>		<u>Emisor</u>
	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MN</u>	<u>ME</u>	
Diciembre 2010	N1	N1	AA1	AA3	AA1

Adicionalmente, se contrató los servicios de Fitch Ratings para realizar la calificación de riesgo de la emisión de bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1". Fitch Ratings otorgó al 30 de septiembre de 2010, una calificación de AA2 y al 31 de diciembre de 2010, una calificación AAA para dicha emisión, mejorando de esta forma la calificación de riesgo en el periodo mencionado.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con políticas y normas contables del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Bolivia.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.1 Bases de preparación de los estados financieros (Cont.)

La diferencia más significativa es la que se menciona a continuación:

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

2.2 Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 no registran los efectos de la inflación.

2.3 Criterios de valuación

- a) **Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan y reexpresan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

b) **Cartera**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco ha efectuado la evaluación y calificación de la cartera de créditos y contingentes, siguiendo los criterios establecidos en el Anexo I del Título V - Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la "ASFI", vigentes a esas fechas.

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2010, se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos calificados D, E, y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por lo que no se registran los productos financieros devengados.

A diciembre de 2009, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos calificados D, E, F, G y H, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por lo que no se registran los productos financieros devengados. Esta metodología ha sido modificada en la gestión 2010 según se detalla en la Nota 3 siguiente.

La previsión para incobrables está calculada en función a la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente. La previsión específica para incobrables está calculada sobre toda la cartera existente en función a los nuevos parámetros del último reglamento de evaluación y calificación de cartera de créditos.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Inversiones Temporarias y Permanentes

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversiones del Banco, con la intención 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, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

- Los depósitos a plazo fijo en entidades de intermediación financiera nacionales e Internacionales se valúan a su valor de costo actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en cajas de ahorro, Fondos de Inversión y el Fondo RAL (de disponibilidad restringida) se valúan a su valor neto de realización.
- Las inversiones en reportos con pacto de re-venta se valúan a su valor de costo actualizado a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en títulos de deuda (Bonos y Letras), se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del periodo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente.

Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulte menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados si dicho reconocimiento origina una sobre valuación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las Inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por el Banco y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días, los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones. Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Inversiones Temporarias y Permanentes (Cont.)

- Depósitos a plazo fijo

Incluyen las inversiones en entidades nacionales e internacionales, se valúan a su valor de costo actualizado, a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

- Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación y en otras entidades no financieras

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

- Inversiones en otras Entidades no Financieras (Acciones telefónicas)

Los certificados de aportación telefónica están valuados a un valor estimado de realización que en ningún caso supera US\$ 1.000 por certificado de aportación.

- Otras inversiones en entidades financieras y afines

La participación accionaria en el Buró de Información Crediticia S.A. (Info Cred y B.I.C.S.A.) se encuentra registrada a su valor de adquisición.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados, comisiones por cobrar, gastos por recuperar, indemnizaciones reclamadas por siniestros, importes entregados en garantía y otras partidas pendientes de cobro en favor del Banco, registrados a su valor de costo.

Este tipo de partidas podrán permanecer registradas en este grupo cumpliendo el plazo máximo de 330 días, si cumplido este lapso no han sido recuperadas deberán provisionarse en un 100%.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por Bs1.578 y Bs5.473, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor y se constituye una provisión por tenencia y desvalorización de por lo menos el 20% anual sobre el valor incorporado, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia, que es de un (1) año en el caso de bienes muebles y dos (2) años para bienes inmuebles.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

Sin embargo, de acuerdo al Artículo 13° de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera, excepcionalmente y en forma temporal hasta el 31 de diciembre de 2002, en los bienes recibidos en recuperación de crédito entre el 1° de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002, los plazos de tenencia son ampliados de uno (1) a dos (2) años para los bienes muebles y de dos (2) a tres (3) años para los bienes inmuebles, desde la fecha de adjudicación. Para los bienes recibidos a partir del 1° de enero de 2003, de acuerdo al Artículo 57° de Ley 2297 (modificatoria de la Ley 1488), el plazo de tenencia es de un (1) año y deberán constituirse provisiones por desvalorización a la fecha de adjudicación 25%, al menos 50% al final del primer año y 100% al cumplirse el segundo año.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" mediante Resolución SB N° 119/96 de aplicación a partir del 1° de enero de 1997, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por Bs3.536 y Bs6.026, respectivamente, se considera suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 2007, se encuentran valuados al valor de adquisición en moneda nacional actualizado a tipo cambio de cierre de esa fecha, Bs7,57 por dólar estadounidense. Las incorporaciones efectuadas a partir de enero de 2008, se valúan al valor de adquisición en moneda nacional.

La depreciación de cada ejercicio es calculada bajo el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil o eficiencia de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

g) Otros activos

- Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto) en función del gasto que se realiza mensualmente, hasta el 31 de diciembre de 2007, eran sujetos de ajuste por inflación en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense en relación al boliviano. En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", a partir de enero de 2008 no se actualizan.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

g) Otros activos (Cont.)

- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en:

a) Mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, que se amortizan en función de la duración del plazo del contrato de alquiler correspondiente.

b) Otros cargos diferidos que se amortizan aplicando la tasa del 25% anual o 48 cuotas mensuales siguiendo la misma dinámica de los gastos de organización.

- Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días después del cierre del período.

Transcurrido el plazo de 30 días sin haberse realizado la regularización de esta partida, se registra una provisión por irrecuperabilidad del 100%.

- Activos intangibles

Mediante circular SB/624/2009 de fecha 30 de Abril de 2009 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" creó la cuenta "Activos intangibles" aplicable desde el 24 de Agosto de 2009, donde se registra el valor de los programas y aplicaciones Informáticas.

La vida útil del activo intangible no puede exceder del periodo durante el cual tiene derecho al uso del activo; si el derecho de uso es por un periodo limitado que puede ser renovado, la vida útil incluye el periodo de renovación sólo cuando exista evidencia de que la renovación se realiza sin un costo significativo. La vida útil de un activo intangible no puede ser mayor a 5 años.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente durante su vida útil con cargo a resultados.

h) Provisiones y provisiones

Las provisiones y provisiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

l) Provisión para indemnizaciones al personal

Se constituye para todo el personal, por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

I) Previsión para indemnizaciones al personal (Cont.)

El Decreto Supremo N° 110 publicado el 7 de mayo de 2009 reconoce el derecho de pago de indemnización en favor de los trabajadores luego de haber cumplido más de noventa (90) días de trabajo continuo, ya sea que exista despido Intempestivo o renuncia voluntaria por parte del trabajador.

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2010 cubren estas obligaciones según la legislación vigente.

J) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el patrimonio del Banco se registra a valores históricos registrados a partir del 1 de enero de 2008.

En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", no se ha efectuado la actualización por Inflación. Sin embargo, se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el patrimonio neto al 31 de agosto de 2008, por Bs19.475, que se registra en la cuenta del Patrimonio "Otras reservas obligatorias no distribuibles", con cargo en los resultados del ejercicio 2008.

k) Resultados del ejercicio

El Banco determina los resultados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", que señala que "los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuenta de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la "ASFI" se pronuncie al respecto".

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E, y F al 31 de diciembre de 2010 y los créditos calificados D, E, F, G y H 31 de diciembre de 2009.

Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida, en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas, no se devengan y no se reconocen como ingreso hasta el momento de su efectivización. Las comisiones ganadas por operaciones contingentes y servicios no financieros se contabilizan por el método de lo devengado, excepto por las comisiones fijas que son reconocidas como ingreso en el momento de su percepción.

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

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

m) Cargos financieros pagados

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

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

El Banco está sujeto al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente) y el Decreto Supremo N°24051 de 21 de junio de 1995 y 29387 del 20 de diciembre de 2007, que establecen una alícuota de 25% por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE). El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI".

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Los cambios de políticas y de estimaciones contables aplicados por el Banco durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 respecto al ejercicio 2009, corresponden a los establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", según detallamos a continuación:

a) Registro contable de Provisiones Genéricas Voluntarias

Mediante Circular ASFI/033/2010 del 03 de febrero de 2010, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" dispone cambios en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras aplicables desde el mes de febrero.

El cambio más relevante de la citada Circular se refiere a la inclusión de restricciones en la dinámica de la subcuenta "Provisiones Genéricas voluntarias" dentro del grupo "Provisiones" del pasivo. La nueva descripción de esta subcuenta contable, señala lo siguiente:

"Sub-Cuenta 253.01" Provisiones Genéricas voluntarias

En esta subcuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional, las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aun no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar.

La reversión de estas provisiones o su reclasificación procederá únicamente por la parte del saldo no computable como capital secundario.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES (Cont.)

a) Registro contable de Previsiones Genéricas Voluntarias (Cont.)

"Sub-Cuenta 253.01" Previsiones Genéricas voluntarias (Cont.)

Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a ASFI con carácter previo. Si como producto de estas aplicaciones se produce una disminución en la parte computable como capital secundario, ASFI determinará si corresponde reponer esa disminución, de forma que no se comprometa el patrimonio neto computable."

La descripción de la cuenta "Previsiones Genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas" al 31 de diciembre de 2009, señalaba lo siguiente:

"Cuenta 253" Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aun no identificadas

En esta cuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional, las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas.

b) Aplicación de las actualizaciones al Reglamento de "Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos" emitidas por ASFI.

En fecha 8 de julio y 16 de diciembre de 2010 la ASFI emitió las Circulares ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010 que entre otros aspectos hace mención a los siguientes puntos:

- Reducción de las categorías de calificación de 8 a 6 (A-F).
- Modificación de los rangos de números de días mora para créditos hipotecarios de vivienda, microcrédito y consumo.
- Modificación de la constitución de provisiones específicas en función al tipo de crédito y al sector económico, principalmente.
- Eliminación de la constitución de provisiones específicas en función al Coeficiente de Adecuación Patrimonial.
- Se crean índices para determinar el tamaño de la actividad del prestatario
- Se crean los tipos de Crédito Empresarial y Pyme eliminando el tipo de crédito Comercial
- Los créditos empresariales y Pyme se incluyen para el cálculo de previsión cíclica
- Modificación del reglamento de operaciones de consumo debidamente garantizadas

La aplicación de lo dispuesto por estas circulares ha generado que el Banco constituya una mayor provisión en el ejercicio 2010 por Bs 12,2 millones aproximadamente.

Al 31 de diciembre de 2010:

Al 31 de diciembre de 2010 las provisiones específicas para créditos incobrables se calculan de acuerdo con los siguientes porcentajes:

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES (Cont.)

Categoría	CRÉDITOS EN MN O MNUFV (Al 31 de diciembre 2010)					
	Empresarial, Microcrédito y PYME (Directos y Contingentes)		Hipotecarios de Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector no Productivo		Antes del 17/12/2009	Entre 17/12/2009 y hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%	3%
B	2,5%	5%	5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Categoría	CRÉDITOS EN ME O MNMV (Al 31 de diciembre 2010)					
	Empresarial, Microcrédito y PYME		Hipotecarios de Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	Entre 17/12/2009 y hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2009
A	2,5%	1%	2,5%	2,5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2009

Al 31 de diciembre de 2009 las previsiones específicas para créditos incobrables se calculaban de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Créditos comerciales, microcréditos, hipotecarios de vivienda y consumo otorgados antes del 17/12/2009

Categoría	AL 31 DE DICIEMBRE 2009		
	MN y MNUFV Créditos directos y contingentes	ME y MNMV Créditos directos	ME y MNMV Créditos contingentes
A	0,25%	2,5%	1%
B	5%	5%	5%
C*	10%	10%	10%
D	20%	20%	20%
E*	30%	30%	30%
F	50%	50%	50%
G*	80%	80%	80%
H	100%	100%	100%

(*No aplica para créditos hipotecarios de vivienda, microcréditos, ni créditos de consumo.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES (Cont.)

El monto de provisión específica a constituir por créditos comerciales, microcréditos, hipotecarios de vivienda y consumo otorgados antes del 17/12/2009, directos calificados "A" en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor, debía ser calculado en función del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de cada entidad, vigente el día anterior a la fecha de constitución tomando en cuenta los criterios que se detallan a continuación:

<u>Niveles de CAP</u>	<u>% de constitución operaciones ME y MYDOL</u>
Entre 10% y 11%	100%
Mayor a 11% y menor o igual a 12%	95%
Mayor a 12% y menor o igual a 13%	90%
Mayor a 13% y menor o igual a 15%	85%
Mayor a 15% y menor o igual a 18%	80%
Mayor a 18% y menor o igual a 20%	75%
Mayor a 20% y menor o igual a 25%	70%
Mayor a 25% y menor o igual a 30%	65%
Mayor a 30% y menor o igual a 40%	60%
Mayor a 40%	55%

Créditos de Consumo a partir del 17 de diciembre de 2009:

Categoría	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009	
	MN y MNUFV Créditos directos y contingentes	ME y MNMV Créditos directos y contingentes
A	0,25%	3,4%
B	5%	6,5%
D	20%	20%
F	50%	50%
H	100%	100%

Los porcentajes de provisiones cíclicas vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2010:

Provisión cíclica para créditos empresariales y créditos PYME:

Categoría	CRÉDITOS EMPRESARIALES Y PYME			
	Créditos y Contingentes en MN y MNUFV		Créditos y Contingentes en ME y MNMV	
	Empresariales y Pymes (Calificados con criterio de Crédito Empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora	Empresariales y Pymes (Calificados con criterio de Crédito Empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora
A	1,6%	1,15%	3,2%	2,3%
B	2,75%	NA	5,5%	NA
C	2,75%	NA	5,5%	NA

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES (Cont.)

Previsión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, hipotecario de vivienda, consumo y microcrédito:

Categoría A	% DE PREVISIÓN		
	Hipotecario de Vivienda	Consumo	Microcrédito y Pyme Calificado por Días Mora
Créditos y Contingente en MN y MNUFV	0,75%	1,15%	0,8%
Créditos y Contingente en ME y MNMV	1,5%	2,3%	1,6%

Al 31 de diciembre de 2009:

Previsión cíclica para créditos comerciales:

Categoría	CRÉDITOS COMERCIALES			
	Créditos Directos y Contingentes en MN y MNUFV		Créditos Directos y Contingentes en ME y MNMV	
	Calificación Manual	Calificación Días Mora	Calificación Manual	Calificación Días Mora
A	1,6%	1,15%	3,2%	2,3%
B	2,75%	NA	5,5%	NA
C	2,75%	NA	5,5%	NA

Previsión cíclica para créditos hipotecarios de vivienda, consumo y microcrédito:

Categoría A	% DE PREVISIÓN		
	Hipotecario de Vivienda	Consumo	Microcrédito
Créditos y Contingente en MN y MNUFV	0,75%	1,15%	0,8%
Créditos y Contingente en ME y MNMV	1,5%	2,3%	1,6%

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Cuenta Corriente de encaje legal	84.746	353.465
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	223.720	264.610
Cuotas de participación Fondo RAL créditos en garantía	34.700	-
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	74.523	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	228.351	11.452
	<u>646.040</u>	<u>629.527</u>

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de diciembre de 2010:

	Corriente Miles de Bs	No Corriente Miles de Bs	Total Miles de Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	235.242	-	235.242
Inversiones temporarias	708.392	-	708.392
Cartera	877.938	1.793.945	2.671.883
Otras cuentas por cobrar	2.558	29.459	32.017
Bienes realizables	-	21	21
Inversiones permanentes	43.652	1.479	45.131
Bienes de uso	-	87.056	87.056
Otros activos	-	21.370	21.370
TOTAL ACTIVOS	1.867.782	1.933.330	3.801.112
PASIVOS			
Obligaciones con el público	1.787.501	928.628	2.716.129
Obligaciones con instituciones fiscales	-	9.415	9.415
Obligaciones con bcos. y entidades de financiamiento	168.236	133.378	301.614
Otras cuentas por pagar	27.427	49.268	76.695
Previsiones	-	28.721	28.721
Títulos Valores en Circulación	-	139.571	139.571
Obligaciones con empresas con participación estatal	97.144	16.291	113.435
TOTAL PASIVOS	2.080.308	1.305.272	3.385.580

Al 31 de diciembre de 2009:

	Corriente Miles de Bs	No Corriente Miles de Bs	Total Miles de Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	524.388	-	524.388
Inversiones temporarias	480.025	-	480.025
Cartera	989.536	1.594.240	2.583.776
Otras cuentas por cobrar	10.016	17.233	27.249
Bienes realizables	-	1.996	1.996
Inversiones permanentes	146.705	4.047	150.752
Bienes de uso	-	81.816	81.816
Otros activos	-	16.233	16.233
TOTAL ACTIVOS	2.150.670	1.715.565	3.866.235
PASIVOS			
Obligaciones con el público	1.919.905	889.856	2.809.761
Obligaciones con instituciones fiscales	-	5.617	5.617
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	165.529	289.617	455.146
Otras cuentas por pagar	11.815	45.552	57.367
Previsiones	-	24.492	24.492
Obligaciones con empresas con participación estatal	102.166	3.387	105.553
TOTAL PASIVOS	2.199.415	1.258.521	3.457.936

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010:

Rubros	A 30 días Miles de Bs	A 90 días Miles de Bs	A 180 días Miles de Bs	A 360 días Miles de Bs	a 720 días Miles de Bs	A más de 720 días Miles de Bs	Total Miles de Bs
Disponibilidades	235.242	-	-	-	-	-	235.242
Inversiones temporarias	708.030	-	-	-	-	-	708.030
Cartera vigente	54.869	159.682	233.948	429.438	686.190	1.134.836	2.698.963
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	2.558	-	-	2.558
Inversiones permanentes	-	29.674	13.978	-	-	746	44.398
Otras operaciones activas	-	-	-	-	-	111.921	111.921
Total Activos	998.141	189.356	247.926	431.996	686.190	1.247.503	3.801.112
Obligaciones con el público y empresas con part. estatal	402.906	638.355	396.224	447.160	420.144	417.252	2.722.041
Obligaciones con Banco Central de Bolivia	34.700	-	-	-	-	-	34.700
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	3.430	6.358	33.824	28.408	26.758	20.103	118.881
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	1.000	2.082	3.082	2.000	6.000	14.164
Financiamientos de entidades del exterior	1.735	24.290	11.251	18.076	9.308	63.887	128.547
Otras cuentas por pagar	27.427	-	-	-	-	-	27.427
Títulos Valores en Circ.	-	-	-	-	-	138.800	138.800
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	201.020	201.020
Total Pasivos	470.198	670.003	443.381	496.726	458.210	847.062	3.385.580
Cuentas contingentes	3.836	7.845	5.114	1.258	4.165	519	22.737
Brecha Acumulada	531.779	58.977	(131.364)	(194.836)	37.309	438.269	

Al 31 de diciembre 2009:

Rubros	A 30 días Miles de Bs	A 90 días Miles de Bs	A 180 días Miles de Bs	A 360 días Miles de Bs	A 720 días Miles de Bs	A más de 720 días Miles de Bs	Total Miles de Bs
Disponibilidades	524.387	-	-	-	-	-	524.387
Inversiones temporarias	479.345	-	-	-	-	-	479.345
Cartera vigente	87.340	182.310	258.687	461.199	672.577	914.285	2.576.398
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	10.016	-	-	10.016
Inversiones permanentes	-	110.287	34.990	1.428	-	738	147.443
Otras Operac. activas	-	-	-	-	-	128.646	128.646
Total Activos	1.091.072	292.597	293.677	472.643	672.577	1.043.669	3.866.235
Obligaciones con el público y empresas con part. estatal	479.526	712.570	492.255	337.721	516.172	262.326	2.800.570
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	11.162	45.692	20.730	8.911	8.198	-	94.693
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	-	4.591	4.591	4.182	-	13.364
Financiamientos de entidades del exterior	3.485	11.685	14.785	39.897	123.241	147.311	340.404
Otras cuentas por pagar	11.815	-	-	-	-	-	11.815
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	197.090	197.090
Total Pasivos	505.988	769.947	532.361	391.120	651.793	606.727	3.457.936
Cuentas contingentes	6.139	6.936	3.833	3.704	2.032	190	22.834
Brecha Acumulada	591.223	120.809	(114.042)	(28.815)	(5.999)	431.133	

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

Los calces financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, presentan desfases en los plazos de 180, 360 y 720 días. Estos desfases se deben principalmente a los vencimientos de los depósitos a plazo fijo que se tienen en los plazos mencionados. Sin embargo, se mantienen líneas de crédito con financiadores del exterior a fin de cubrir eventuales necesidades de liquidez y además se mantienen inversiones temporarias que se renuevan periódicamente.

En septiembre 2010, se realizó cambios en los porcentajes de distribución para cajas de ahorros, con respaldo en el estudio de volatilidad realizado de los últimos 5 años de operaciones.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los saldos de operaciones con entidades relacionadas, son los siguientes:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
PASIVO: Obligaciones con el público de accionistas		
Gabriel Schor	11	11
Pedro Arriola	13	13
	<u>24</u>	<u>24</u>
RESULTADOS: Egresos con Grupo ProCredit		
Por Asistencia Técnica y Capacitación del personal en el exterior	9.563	7.076
Por financiamiento recibido ProCredit Holding AG	-	882
	<u>9.563</u>	<u>7.958</u>

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (dólares estadounidenses) de acuerdo con el siguiente detalle:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	136.167	120.281
Inversiones temporarias	281.545	277.424
Cartera	1.516.432	1.600.538
Otras cuentas por cobrar	3.606	4.275
Inversiones permanentes	22.662	4.222
Otros activos	90	43
Total Activo	<u>1.960.502</u>	<u>2.006.783</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	1.501.585	1.547.074
Obligaciones con Instituciones Fiscales	14	13
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	265.512	406.844
Otras cuentas por pagar	24.077	8.771
Valores en circulación	139.571	-
Previsiones	21.765	18.749
Obligaciones con empresas con participación estatal	27.547	25.549
Total Pasivo	<u>1.980.071</u>	<u>2.007.000</u>
POSICION NETA LARGA / (CORTA)	<u>(19.568)</u>	<u>(217)</u>

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA Cont.)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2010 de Bs6,94 por US\$ 1 y al 31 de diciembre de 2009 de Bs6,97 por US\$ 1.

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009 están compuestos por los siguientes rubros:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Caja Moneda Nacional	37.261	57.316
Caja Moneda Extranjera	40.388	42.197
Fondos asignados a cajeros automáticos MN	5.979	6.208
Fondos asignados a cajeros automáticos ME	4.787	4.443
Banco Central de Bolivia Cuenta Corriente de Encaje MN	50.519	335.066
Banco Central de Bolivia Cuenta Corriente de Encaje ME	33.065	17.258
Banco Central de Bolivia Cuenta Corriente de Encaje UFV	1.162	1.142
Cuenta Corriente Recaudaciones Tributarias MN	2	1
Bancos del país Moneda Nacional	4.151	4.374
Bancos del país Moneda Extranjera	3.571	11.861
Bancos del exterior Moneda Extranjera	54.357	44.522
	<u>235.242</u>	<u>524.388</u>

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010:

	Moneda Nacional Miles de Bs	Moneda Extranjera Miles de Bs	Total Miles de Bs
Cartera vigente	1.131.637	1.531.768	2.663.405
Cartera vencida	8.778	4.861	13.639
Cartera en ejecución	2.562	3.735	6.297
Cartera reprogramada vigente	16.273	19.285	35.558
Cartera reprogramada vencida	1.396	636	2.032
Cartera reprogramada en ejecución	867	629	1.496
Cartera bruta	<u>1.161.513</u>	<u>1.560.914</u>	<u>2.722.427</u>
Productos devengados	14.291	16.913	31.204
Previsión cartera específica	(20.353)	(41.322)	(61.675)
Previsión genérica	-	(20.073)	(20.073)
Total Cartera Neta	<u>1.155.451</u>	<u>1.516.432</u>	<u>2.671.883</u>

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2009:

	Moneda Nacional Miles de Bs	Moneda Extranjera Miles de Bs	Total Miles de Bs
Cartera vigente	954.320	1.587.421	2.541.741
Cartera vencida	10.893	5.196	16.089
Cartera en ejecución	1.980	2.130	4.110
Cartera reprogramada vigente	15.151	19.506	34.657
Cartera reprogramada vencida	695	425	1.120
Cartera reprogramada en ejecución	189	537	726
Cartera bruta	983.228	1.615.215	2.598.443
Productos devengados	15.508	19.895	35.403
Previsión cartera específica	(15.498)	(34.246)	(49.744)
Previsión genérica	-	(326)	(326)
Total Cartera Neta	983.238	1.600.538	2.583.776

Clasificación de la cartera, por tipo de crédito:

El mes de septiembre de 2010 entró en vigencia el nuevo reglamento de evaluación y calificación de cartera de créditos, emitido por ASFI. El mismo modificó los tipos de crédito, creando los criterios de "Empresarial" y "PYME" y eliminando la categoría "Comercial".

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Empresarial	19.147	1	-	-	-	-	173
PYME Calificado Empresarial	262.494	9	-	-	-	-	5.612
PYME Calificado por días Mora	346.701	13	287	2	433	6	4.315
Hipotecario Vivienda	241.341	9	222	1	283	4	3.107
Microcrédito Individual no DG (*)	349.294	13	1.992	13	1.647	21	9.550
Microcrédito Individual DG (**)	832.534	31	8.910	57	3.688	47	21.102
De Consumo no DG (*)	242.032	9	1.664	11	702	9	7.861
De Consumo DG (**)	405.420	15	2.596	16	1.040	13	9.955
	2.698.963	100	15.671	100	7.793	100	61.675

(*) No Debidamente Garantizado
(**) Debidamente Garantizados

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA B - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Comerciales	456.998	18	664	4	374	7	6.803
Hipotecario	123.036	5	-	-	185	4	1.580
Microcrédito no DG (*)	631.915	24	2.498	14	1.633	34	12.600
Microcrédito DG (**)	1.328.770	52	13.842	80	2.605	54	28.420
De Consumo no DG (*)	12.917	0	99	1	36	1	302
De Consumo DG (**)	22.762	1	106	1	3	0	39
	2.576.398	100	17.209	100	4.836	100	49.744

(*) No Debidamente Garantizado

(**) Debidamente Garantizados

Clasificación de la cartera por sector económico:

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Comerciales	808.779	30	5.006	32	2.550	33	17.914
Industria	903.186	33	4.705	30	2.291	29	20.360
Agricultura	67.265	2	434	3	61	1	1.602
Minería	7.852	1	168	1	41	1	295
Transportes	407.287	15	2.582	16	1.487	19	10.387
Servicios	504.594	19	2.776	18	1.363	17	11.117
	2.698.963	100	15.671	100	7.793	100	61.675

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Comerciales	835.864	32	5.740	34	1.498	31	15.831
Industria	709.130	28	4.340	25	745	15	12.721
Agricultura	101.373	4	364	2	128	3	1.676
Minería	21.965	1	244	1	32	1	489
Transportes	512.719	20	3.846	22	1.948	40	11.996
Servicios	395.347	15	2.675	16	485	10	7.031
	2.576.398	100	17.209	100	4.836	100	49.744

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Clasificación de cartera por tipo de garantía:

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Garantía Hipotecaria	1.215.369	45	441	3	2.126	27	17.774
Garantía Autoliquidable	35.992	1	32	-	-	-	45
Garantía Prendaria	84.256	3	-	-	58	1	1.791
Garantía Prendaria en Custodia	1.363.346	51	15.198	97	5.609	72	42.065
Garantía Telefónica	-	-	-	-	-	-	-
	2.698.963	100	15.671	100	7.793	100	61.675

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Garantía Hipotecaria	869.475	34	1.084	6	1.221	25	11.619
Garantía Autoliquidable	52.116	2	192	1	3	-	14
Garantía Prendaria	14.076	1	-	-	-	-	238
Garantía Prendaria en Custodia	1.640.569	63	15.933	93	3.612	75	37.872
Garantía Telefónica	162	-	-	-	-	-	1
	2.576.398	100	17.209	100	4.836	100	49.744

Clasificación de cartera según la calificación de créditos:

En septiembre 2010 entró en vigencia el nuevo reglamento de evaluación y calificación de cartera de créditos, emitido por ASFI. El mismo modificó las calificaciones de 8 categorías (A a H) a solo 6 (A a F).

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Categoría A	2.631.278	97	-	-	-	-	33.808
Categoría B	50.546	2	28	0	-	-	1.977
Categoría C	1.831	0	3.427	22	437	6	953
Categoría D	7.554	1	1.764	11	365	4	3.289
Categoría E	2.933	0	1.629	10	696	9	2.969
Categoría F	4.821	0	8.823	57	6.295	81	18.679
	2.698.963	100	15.671	100	7.793	100	61.675

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
Categoría A	2.497.258	97	104	1	-	-	26.934
Categoría B	53.638	2	-	-	-	-	2.181
Categoría C	13.704	1	-	-	-	-	738
Categoría D	1.184	-	4.358	25	486	10	1.098
Categoría E	4.142	-	83	1	374	8	690
Categoría F	3.988	-	2.315	13	455	9	2.470
Categoría H	2.484	-	10.349	60	3.521	73	15.633
	2.576.398	100	17.209	100	4.836	100	49.744

Concentración crediticia por número de clientes:

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
1° a 10° mayores	70.999	3	-	-	-	-	737
11° a 50° mayores	107.884	4	-	-	-	-	1.290
51° a 100° mayores	70.805	3	-	-	-	-	1.094
Otros	2.449.275	90	15.671	100	7.793	100	58.554
	2.698.963	100	15.671	100	7.793	100	61.675

Al 31 de diciembre de 2009:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable Miles de Bs
	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	Miles de Bs	%	
1° a 10° mayores	64.508	2	-	-	-	-	656
11° a 50° mayores	92.172	4	-	-	-	-	1.092
51° a 100° mayores	59.709	2	-	-	-	-	707
Otros	2.360.009	92	17.209	100	4.836	100	47.289
	2.576.398	100	17.209	100	4.836	100	49.744

Para todos los casos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, adicionalmente existe cartera contingente compuesta por boletas de garantía para cumplimiento de contrato y caución de cargos, seriedad de propuesta, de ejecución de obra y boletas de garantía no contragarantizadas por Bs22.737 y Bs22.833 respectivamente, las cuales cuentan con una previsión específica de Bs86 y Bs29, respectivamente.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

La evolución de la cartera al cierre de las tres últimas gestiones es la siguiente:

Situación de la cartera	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs	Dic-08 Miles de Bs
Vigente	2.663.405	2.541.741	2.350.703
Vencida	13.639	16.089	12.233
Ejecución	6.297	4.110	10.773
Reprogramada o reestructurada vigente	35.558	34.657	15.675
Reprogramada o reestructurada vencida	2.032	1.120	298
Reprogramada o reestructurada en ejecución	1.496	726	562
Cartera directa	2.722.427	2.598.443	2.390.244
Cartera contingente	22.738	22.834	19.282
Total cartera directa y contingente:	2.745.165	2.621.277	2.409.526
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(61.675)	(49.744)	(48.145)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	(20.073)	(326)	(326)
Previsión específica para activos contingentes	(86)	(29)	(101)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(14.175)	(8.681)	(8.400)
Previsión genérica cíclica	(14.175)	(14.097)	(6.080)
Total provisiones para cartera y contingente:	(110.184)	(72.877)	(63.052)
Cargos por previsión específica	71.880	84.270	44.437
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad cartera	19.748	7.458	6.413
Cargos por previsión genérica cíclica	11.083	8.963	8.400
Cargos por previsión para activos contingentes	176	1.611	173
Total cargos por previsión para incobrabilidad de cartera y contingente:	102.887	102.302	59.423
Productos devengados de cartera	31.204	35.403	33.384
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	442.283	469.152	428.267
Productos en suspenso de cartera	2.691	2.509	3.526
Líneas de crédito otorgadas	1.899.698	1.539.418	1.321.122
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	962.147	724.460	619.982
Créditos castigados por insolvencia	95.625	83.295	68.139
Número de prestatarios (expresado en cantidad)	67.202	101.915	111.022

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2010 y 2009, alcanza a la suma de Bs39.086 que representa el 1,44% y Bs36.502 que representa el 1,40% de la cartera de créditos, respectivamente. El patrimonio neto determinado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" vigente al 31 de diciembre de 2010 y 2009, para fines de los cálculos de límites legales asciende a Bs372.094 y Bs368.499, respectivamente.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

La evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones es la siguiente:

Concepto	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs	Dic-08 Miles de Bs
Provisión Inicial:	72.877	63.052	65.419
(-) Castigos	(18.649)	(22.131)	(11.161)
(-) Recuperaciones	(5.723)	(6.322)	(6.623)
(+) Provisiones Constituidas	61.679	38.278	15.417
Provisión Final	<u>110.184</u>	<u>72.877</u>	<u>63.052</u>

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Inversiones temporarias	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Otros títulos valores del BCB	-	12.300
Cajas de ahorro	3.476	62.530
Depósitos a Plazo Fijo	6.282	8.713
Operaciones Interbancarias	-	27.880
Depósitos a Plazo en Ent. Finan. del Exterior	28.484	-
Participación en fondos de inversión	108.494	91.860
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	223.720	264.610
Cuotas de participación Fondo RAL cedidos en garantía prest. Liq. BCB	34.700	-
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	74.523	-
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país	-	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	228.351	11.452
Productos devengados por cobrar	559	680
Provisión para inversiones temporarias	(197)	-
	<u>708.392</u>	<u>480.025</u>

Inversiones permanentes	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Otros títulos valores del BCB	-	120.045
Depósitos a Plazo Fijo	43.652	26.660
Participación en buros de información crediticia INFOCRED BIC S.A.	451	451
Acciones telefónicas	296	287
Productos devengados por cobrar	838	3.413
Provisión para inversiones permanentes	(106)	(104)
	<u>45.131</u>	<u>150.752</u>

Las tasas de rendimiento anualizadas para el portafolio de inversiones, fueron las siguientes:

Tipo de Inversión	Dic-10	Dic-09
Inversiones Temporarias	0,50%	1,86%
Inversiones Permanentes	0,38%	0,62%

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Pago anticipado del Impuesto a las transacciones	21.502	12.654
Otros pagos anticipados (1)	9.536	10.053
Comisiones por cobrar	527	517
Gastos por Recuperar	346	203
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	294	1.197
Importes entregados en garantía	334	922
Otras partidas pendientes de cobro	1.057	7.176
Previsión para otras cuentas por cobrar	(1.579)	(5.473)
	<u>32.017</u>	<u>27.249</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, en este grupo se incluye la contratación de seguros pagados por anticipado con un saldo de Bs1.274; anticipos por compra de bienes y servicios por Bs5.523; alquileres pagados por anticipado con un saldo de Bs2.325 y otros pagos anticipados por Bs 354.

e) BIENES REALIZABLES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Bienes muebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	24	27
Bienes muebles incorporados a partir del 01/01/2003	-	27
	<u>24</u>	<u>54</u>
Bienes inmuebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	1.282	1.282
Bienes inmuebles incorporados a partir del 01/01/2003	1.767	6.686
	<u>3.049</u>	<u>7.968</u>
Bienes fuera de uso		
Mobiliario, equipos y vehículos	484	-
Previsión		
Por exceso del plazo de tenencia	(1.306)	(1.310)
Bienes incorporados a partir del 01/01/2003	(1.746)	(4.716)
Bienes fuera de uso	(484)	-
	<u>(3.536)</u>	<u>(6.026)</u>
	<u>21</u>	<u>1.996</u>

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

f) BIENES DE USO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Valores		Depreciaciones acumuladas		Valores residuales	
	Dic-10	Dic-09	Dic-10	Dic-09	Dic-10	Dic-09
	Miles de Bs	Miles de Bs	Miles de Bs	Miles de Bs	Miles de Bs	Miles de Bs
Terrenos	12.240	10.687	-	-	12.240	10.687
Edificios	25.639	26.130	(4.306)	(3.723)	21.333	22.407
Mobiliario y Enseres	18.692	20.162	(7.838)	(7.687)	10.854	12.475
Equipos e Instalaciones	26.598	26.478	(10.465)	(10.738)	16.133	15.740
Equipos de Computación	60.922	58.941	(42.189)	(41.062)	18.733	17.879
Vehículos	8.494	11.002	(6.880)	(8.442)	1.614	2.560
Obras de Arte	24	68	-	-	24	68
Obras en Construcción	6.125	-	-	-	6.125	-
	<u>158.734</u>	<u>153.468</u>	<u>(71.678)</u>	<u>(71.652)</u>	<u>87.056</u>	<u>81.816</u>

La depreciación cargada a resultados hasta el 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendió a Bs15.955 y Bs15.763, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10	Dic-09
	Miles de Bs	Miles de Bs
Bienes de uso para el personal	2.305	2.128
Papelería, útiles y materiales de servicios	2.622	1.884
Otros Bienes	-	61
Gastos de organización	-	664
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	7.422	9.240
Otros cargos diferidos (*)	746	1.719
Fallas de caja	1	-
Operaciones por liquidar	171	115
Programaciones y aplicaciones informáticas	<u>8.103</u>	<u>422</u>
	<u>21.370</u>	<u>16.233</u>

(*) Corresponde a gastos por licencias de software de aplicativos y Windows Office.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010, 2009 y 2008 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs	Dic-08 Miles de Bs
Depósitos en cuentas corrientes	46.042	30.925	5.011
Acreedores por documentos de cobro inmediato	-	-	158
Cheques certificados	1.000	610	74
Giros y transferencias por pagar	782	880	916
Valores y depósitos vencidos	140	141	141
Cuentas de ahorro	839.675	843.170	602.245
Obligaciones con el público a plazo fijo	995.007	1.134.296	945.074
Depósitos a plazo afectados en garantía	79.013	113.798	93.076
Obligaciones con anotación en cuenta	647.355	571.774	406.796
Cargos devengados por pagar	107.115	114.167	82.240
	<u>2.716.129</u>	<u>2.809.761</u>	<u>2.135.731</u>

i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Obligaciones fiscales a la vista	9.415	5.617
	<u>9.415</u>	<u>5.617</u>

j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Depósitos en caja de ahorro de entidades financieras del país no sujetos a encaje	8.475	10.802
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	24.043	58.758
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje	7.002	10.729
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta no sujetos a encaje	79.360	14.403
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (1)	14.164	13.364
Banco Central de Bolivia (BCB) (2)	<u>34.700</u>	-
A la siguiente página	167.744	108.056

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**J) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)**

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
De la anterior página	167.744	108.056
Financiadores del exterior:		
Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN) (3)	-	3.485
KCD-Mikrofinanzfonds(BIB Essen) (4)	34.700	34.850
Corporación Andina de Fomento (CAF) (5)	11.567	27.880
Corporación Interamericana de Inversiones (CII) (6)	1.735	8.713
Dexia Micro-Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt) (7)	26.025	31.365
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) (8)	35.025	35.176
International Finance Corporation (IFC) (9)	10.410	17.425
Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) (10)	-	131.200
Everence Community Investments, Inc. ("ECI") (11)	2.776	2.788
OPEC Fund for International Development (12)	6.309	12.673
Credit Suisse Microfinance Fund Management Company (13)	-	27.880
ResponsAbility SICAV (Lux) Microfinance Leaders (14)	-	6.970
Cargos devengados por pagar	5.323	6.685
	<u>301.614</u>	<u>455.146</u>

Las principales operaciones de financiamiento contratadas y las líneas de financiamiento con las que se cuenta son las siguientes:

- (1) Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (Ex - NAFIBO S.A.M.) con una línea por US\$ 16.500.000, con un saldo adeudado de US\$ 2.040.922, con vencimiento el año 2011 y 2015. El pago de capital se realiza en forma semestral y los intereses en forma trimestral.
- (2) Banco Central de Bolivia (BCB) se obtuvo un financiamiento por US\$ 5.000.000 con garantía del Fondo RAL - 1er. Tramo a 7 días plazo.
- (3) Banco Interamericano de Desarrollo (BID/FOMIN), con un contrato de préstamo por US\$ 2.000.000 y el último pago de capital e intereses realizado en el mes de abril de 2010.
- (4) KCD-Mikrofinanzfonds (BIB Essen), administrado por BANK IM BISTUM ESSEN e.G., con un contrato de préstamo por US\$ 5.000.000 con vencimiento el año 2012, pago de capital al vencimiento e intereses en forma anual.
- (5) Corporación Andina de Fomento (CAF) con una línea por US\$ 10.000.000, con un saldo adeudado de US\$ 1.666.667, con vencimiento el año 2011 y pago de capital e intereses en forma semestral.
- (6) Corporación Interamericana de Inversiones (CII) con un contrato de préstamo por US\$ 3.000.000, con un saldo adeudado de US\$ 250.000, con vencimiento el año 2011 y pago de capital e intereses trimestral.
- (7) Dexia Micro - Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt), con dos contratos de préstamo por US\$ 3.000.000 y US\$ 1.500.000, con vencimientos el año 2011. En el primer contrato el pago de capital es a vencimiento e intereses en forma semestral y en el segundo contrato con saldo adeudado de US\$ 750.000, el pago de capital es anual e intereses en forma semestral.
- (8) Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) con un contrato de préstamo por US\$ 5.046.800, con vencimiento el año 2017 y pago de capital anual e intereses en forma trimestral.
- (9) International Finance Corporation (IFC) con un contrato de préstamo por US\$ 8.000.000 con un saldo adeudado de US\$ 1.500.000, con vencimiento el año 2012 y pago de capital e intereses en forma semestral.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**J) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)**

- (10) Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) este préstamo fue cancelado en el mes de junio de 2010 de forma anticipada.
- (11) Everence Community Investments, Inc. ("ECI"), anteriormente registrado bajo el nombre de MMA Community Development Investments, Inc., con un saldo adeudado de US\$ 400.000, con vencimiento el año 2011 y pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral.
- (12) OPEC Fund for International Development con un contrato de préstamo por US\$ 5.000.000, con un saldo adeudado de US\$ 909.095, con vencimiento el año 2011 y pago de capital e intereses en forma semestral.
- (13) Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, con un contrato de préstamo por US\$ 4.000.000 y el último pago de capital e intereses fue realizado en el mes de diciembre de 2010.
- (14) ResponsAbility SICAV (Lux) Microfinance Leaders, con un contrato de préstamo por US\$ 1.000.000 y el último pago de capital e intereses fue realizado en el mes de diciembre de 2010.

K) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Cheques de Gerencia	17.090	4.654
Impuestos y aportes por pagar	4.526	4.877
Comisiones por Pagar	-	164
Dividendos por Pagar	25	8
Acreedores por retenciones a funcionarios	1	-
Ingresos diferidos	3.853	287
Acreedores varios	1.931	1.825
Provisión para indemnizaciones	18.156	17.708
Provisión para primas	6.184	6.725
Otras provisiones	8.587	8.297
Provisión impuesto a las utilidades	15.335	12.654
Fallas de caja	67	115
Operaciones por liquidar	940	53
	<u>76.695</u>	<u>57.367</u>

L) PREVISIONES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Previsión específica para activos contingentes	86	29
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	14.175	14.096
Previsión genérica cíclica	14.175	8.682
Otras Previsiones	285	1.685
	<u>28.721</u>	<u>24.492</u>

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**m) TITULOS VALORES EN CIRCULACION**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	138.800	-
Cargos devengados por pagar bonos	771	-
	<u>139.571</u>	<u>-</u>

El 12 de octubre de 2010, el Banco colocó la primera emisión de Bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit - Emisión 1" por US\$ 20.000.000 dentro del programa de emisiones de bonos "Bonos Los Andes ProCredit" inscrito y autorizado en el Registro de Mercado de Valores de ASFI por un total de US\$ 50.000.000, el efecto en resultados del costo financiero de estos bonos está determinado en base a la tasa de interés efectiva. La emisión 1 está compuesta por las siguientes dos series:

Emisión 1	Monto US\$	Plazo Nominal	Cantidad	Tasa Nominal	Tasa Efectiva
Serie A	8.000.000	2.160 Días	1.600 Bonos	2,20%	1,71%
Serie B	12.000.000	2.520 Días	2.400 Bonos	2,70%	2,31%

o) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Depósitos en cajas de ahorro	70.612	56.192
Obligaciones con el público a plazo fijo	42.416	48.784
Cargos devengados por pagar	407	577
	<u>113.435</u>	<u>105.553</u>

p) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

p.1) Ingresos financieros

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Productos por disponibilidades	19	7
Productos por inversiones temporarias	2.701	11.480
Productos por cartera vigente	440.261	466.270
Productos por cartera vencida	1.986	2.834
Productos por cartera en ejecución	36	48
Productos por inversiones permanentes	239	1.015
Comisiones por garantías otorgadas	931	962
Total ingresos financieros	<u>446.173</u>	<u>482.616</u>

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

p) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

p.2) Gastos financieros

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Cargos por obligaciones con el público	83.702	135.938
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	34	7
Cargos por obligaciones con entidades de segundo piso	514	1.317
Cargos por obligaciones con bancos y entidades financieras del país	1.893	9.796
Cargos por financiamientos externos	13.970	22.905
Comisiones por financiamientos	755	1.144
Cargos por valores en circulación	650	-
Cargos Obligaciones con empresas con participación estatal	1.729	1.346
Total gastos financieros	103.247	172.453

Las tasas de interés activas y pasivas que rigen al 31 de diciembre de 2010:

TASAS DE INTERES ACTIVAS (en porcentaje):

Sector es económicos	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Consumo	6,00	22,00	6,50	23,00
Producción de servicios	6,00	22,00	6,50	23,00
Producción de bienes	6,00	22,00	6,50	23,00

La tasa de interés reportada corresponde al promedio entre las tasas nominales mínima y máxima.

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje):

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo							
		30 Días	60 Días	90 Días	120 Días	180 Días	360 Días	370 Días	740 Días
M/N	1,00	0,30	1,30	1,40	1,50	1,70	2,00	2,20	2,50
M/E	0,10	0,10	0,20	0,30	0,40	0,50	0,80	1,00	1,50
UFV	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	-

Las tasas de interés activas y pasivas que rigen al 31 de diciembre de 2009:

TASAS DE INTERES ACTIVAS (en porcentaje):

Sector es económicos	Moneda Nacional		Moneda Extranjera	
	Mínima	Máxima	Mínima	Máxima
Consumo	12,00	24,00	12,00	26,00
Producción de servicios	12,00	25,00	12,00	25,00
Producción de bienes	12,00	25,00	12,00	25,00

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

p) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

Las tasas de interés activas y pasivas que rigen al 31 de diciembre de 2009: (Cont.)

La tasa de interés reportada corresponde al promedio entre las tasas nominales mínima y máxima.

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje) al 31 de diciembre de 2009

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo								
		30 Días	60 Días	90 Días	120 Días	180 Días	360 Días	370 Días	740 Días	1080 o más
M/N	0,30	0,50	0,75	1,00	1,20	1,50	2,25	2,50	3,00	3,50
M/E	0,30	0,35	0,75	1,00	1,10	1,20	1,70	2,00	2,50	3,00
UFV	0,01	0,01	-	-	-	-	-	-	-	-

q) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Recuperaciones de capital	5.723	6.322
Recuperaciones de intereses	1.146	1.678
Recuperaciones de otros conceptos	14	-
Disminución de provisión para incobrables cartera	41.095	60.377
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	2.949	783
Disminución de provisión para activos contingentes	118	263
Dismin. de prev. genérica voluntaria p/pérd. futuras aún no identificadas	5.415	8.122
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	7	-
	56.467	77.545

r) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Cargos por provisión específica para incobrabilidad cartera	71.880	84.270
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad cartera	19.748	7.458
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	3.768	5.343
Cargos por provisión para activos contingentes	176	1.612
Cargos por provisión genérica cíclica	11.083	8.963
Pérdidas por inversiones temporarias	431	-
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	6	-
Castigo de productos por cartera	1.609	1.238
Pérdida por partidas pendientes de imputación	9	-
	108.710	108.884

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

s) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

s.1) Otros ingresos operativos

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Comisiones por servicios	22.643	15.346
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	13.051	7.915
Venta de bienes adjudicados en recuperación de créditos	7.122	1.988
Venta de bienes fuera de uso	1.243	221
Disminución de provisión por desvalorización	-	1.606
Disminución de provisión por tenencia	3.289	-
Ingresos por gastos recuperados	9.290	15.129
Ingresos por Inversiones permanentes	161	142
Ingresos por oficina jurídica	161	203
Ingresos por servicios varios	21	6
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	953	721
Otros ingresos operativos diversos	308	1.654
Total otros ingresos operativos	58.242	44.931

s.2) Otros gastos operativos

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Comisiones corresponsales del exterior	37	-
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pagos	14.417	5.007
Comisiones cámara de compensación	285	273
Comisiones diversas	1.036	5.537
Costo de venta bienes adjudicados en recuperaciones de créditos	4.922	1.841
Costo de venta bienes fuera de uso	153	55
Costo de mantenimiento de bienes realizables	271	66
Constitución de provisión por desvalorización	-	1.031
Constitución de provisión por tenencia	1.092	-
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	6.211	388
Gastos operativos diversos	287	-
Total otros gastos operativos	28.711	14.198

u) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Gastos de personal	129.718	131.769
Servicios contratados	28.440	20.165
Seguros	1.812	1.814
Comunicaciones y traslados	13.764	13.183
Impuestos	16.838	16.465
Mantenimiento y reparaciones	6.361	7.323
Depreciación y desvalorización de bienes	15.955	15.763
Amortización de cargos diferidos	10.384	10.311
Otros gastos de administración (*)	41.285	39.079
Total	264.557	255.872

(*) Corresponde principalmente a gastos de propaganda y publicidad, alquileres, papelería, útiles y materiales de servicio, gastos notariales y judiciales, aportes a ASFI, aportes a Otras Entidades y Fondo de Reestructuración Financiera - FRF.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

v) CUENTAS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Cuentas contingentes:		
Boletas de garantía de seriedad de propuesta	1.389	1.409
Boletas de garantía de cumplimiento de contrato	16.656	14.982
Boletas de garantía de pago de derechos arancelarios o impositivos	-	1.292
Boletas de garantía de caución de cargos	97	-
Boletas de garantía de ejecución de obras	280	153
Otras boletas de garantía no contra garantizadas	4.316	4.998
	<u>22.738</u>	<u>22.834</u>
Cuentas de orden:		
Valores y bienes recibidos en custodia	136.736	137.468
Garantías recibidas	3.087.355	2.656.254
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	962.147	724.460
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	158.222	143.461
Documentos y valores de la entidad	145.806	144.401
Cuentas incobrables castigadas de cartera	100.164	83.296
Productos en suspenso cartera	2.691	2.509
Otras cuentas de registro	49.057	-
	<u>4.642.178</u>	<u>3.891.849</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO

La composición de las cuentas de patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	Dic-10 Miles de Bs	Dic-09 Miles de Bs
Capital pagado	315.805	315.805
Primas de emisión	1.591	1.591
Donaciones no capitalizables	2.093	2.093
Reserva legal	20.965	15.590
Otras reservas no distribuibles	19.475	19.476
Resultados acumulados	55.603	53.744
	<u>415.532</u>	<u>408.299</u>

i) CAPITAL SOCIAL

En junio de 2009 el accionista mayoritario del Banco, ProCredit Holding AG, realizó un nuevo aporte de capital por Bs24.400, dispuesto por la Junta Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2009 y autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" mediante Resolución ASFI N°371/2009 del 03 de noviembre de 2009.

El Capital Suscrito y Pagado del Banco al 31 de diciembre de 2010 asciende a Bs315.805 dividido en 3.158.051 acciones, cada una con un valor nominal de cien Bolivianos.

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 9 - PATRIMONIO (Cont.)**i) CAPITAL SOCIAL (Cont.)**

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de Bs131,58 y Bs129,29, respectivamente.

La Junta Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2009, resolvió el aumento de Capital Autorizado de Bs300.000 a Bs600.000, el mismo que fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" mediante Resolución ASFI N°371/2009 del 03 de noviembre de 2009.

ii) RESERVAS**a) Reserva legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantiene una Reserva Legal acumulada de Bs20.965.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23 de febrero de 2010, se resolvió la constitución de reserva legal por Bs5.374.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de febrero de 2009 y culminada el 3 de marzo 2009, se resolvió la constitución de reserva legal por Bs2.746.

b) Reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantiene Bs 19.475 en reservas obligatorias, producto de la reclasificación de una parte de los ajustes al patrimonio en base a la UFV generados de enero a agosto del 2008.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos a nivel consolidado es la siguiente:

Código	Nombre	Coef. de Riesgo	Dic-10 Miles de Bs		Dic-09 Miles de Bs	
			Saldo activo y contingente	Activo Computable	Saldo activo y contingente	Activo Computable
Categoría I	Activo con riesgo de 0%	0,00	552.457	-	922.675	-
Categoría III	Activo con riesgo de 20%	0,20	373.720	74.744	200.117	40.023
Categoría IV	Activo con riesgo de 50%	0,50	238.266	119.133	157.282	78.641
Categoría VI	Activo con riesgo de 100%	1,00	2.659.406	2.659.406	2.608.994	2.608.994
	Totales		3.823.849	2.853.283	3.889.068	2.727.658
	10% sobre activo computable			285.328		272.766
	Patrimonio Neto			372.094		368.498
	Excedente patrimonial			86.766		95.732
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial (CAP)			13,04%		13,51%

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Cifras expresadas en miles de bolivianos)

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

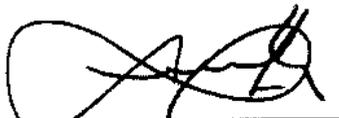
NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

En fecha 4 de enero del 2011, se canceló al Banco Central de Bolivia el crédito con Garantía de Fondo RAL - Tramo 1, que el Banco mantenía vigente al 31 de diciembre de 2010 por un monto de US\$ 5 millones.

Con excepción de lo señalado en el párrafo anterior, posterior al 31 de diciembre de 2010 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACION

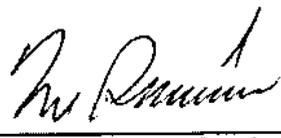
El Banco no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.



Reynaldo Arredondo
Jefe de Contabilidad



Pablo González López
Gerente General



María del Carmen Sarmiento
Gerente Nacional de Finanzas



ANEXO C

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE JULIO DE 2011

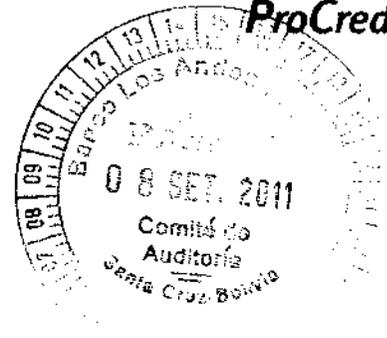
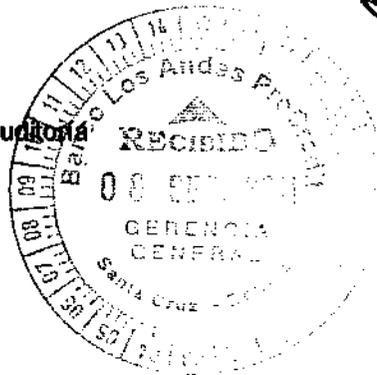


Banco Los Andes
ProCredit

A los Señores
Presidente y miembros del Comité de Auditoría
Banco Los Andes Procredit S.A.
Santa Cruz de la Sierra

8 de septiembre de 2011

INFORME: BOL/RA/074/2011



REF: INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A., POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE JULIO DE 2011

Para un mejor entendimiento el presente informe ha sido estructurado de la siguiente manera:

- I. Antecedentes
- II. Alcance
- III. Objetivo
- IV. Procedimientos y técnicas de auditoría empleados
- V. Resultado
- VI. Conclusión
- VII. Equipo de auditoría

I. ANTECEDENTES

En cumplimiento al Reglamento del Registro del Mercado de Valores emitido por la Intendencia de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión Financiera – ASFI (ex – Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), se emite el presente informe relacionado con la revisión de los estados financieros de Banco Los Andes Procredit S.A., por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de julio de 2011.

II. ALCANCE

La revisión realizada ha comprendido los estados de situación patrimonial, los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, así como las notas 1 a 13 que los acompañan, por el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de julio de 2011.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título IV, Reglamento de Control Interno y Auditores Internos.

Oficina Nacional
Av. Cristo Redentor N° 3730
Entre 4to. Y 5to. Anillo
Santa Cruz, Bolivia
Tel.: 341-2901 / 341-3457
Fax: 341-2718

Av. 16 de Julio N° 1486 A
El Prado
La Paz, Bolivia
Central Píloto: 231-3133
Fax: 231-3147

servicioalcliente@losandes.com.bo
info@losandesprocredit.com.bo
www.losandesprocredit.com.bo

III. OBJETIVO

Verificar que los estados de situación patrimonial, de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo, así como las notas 1 al 13, surjan de los registros contables y reflejan la situación financiera y económica del Banco al 31 de julio de 2011.

IV. PROCEDIMIENTOS Y TECNICAS DE AUDITORIA EMPLEADOS

Examinamos sobre una base de pruebas y evidencias que consideramos necesarias el sustento de los importes y las revelaciones efectuadas en los estados financieros presentados mencionados en el punto anterior.

V. RESULTADO

Como resultado de nuestra revisión no identificamos observaciones significativas que deban ser reportadas a la administración del Banco.

VI. CONCLUSION

En nuestra opinión, el estado de situación patrimonial, de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio neto, y de flujo de efectivo así como las notas 1 al 13 que los acompañan, surgen de los registros contables y reflejan razonablemente la situación financiera y económica de Banco Los Andes ProCredit S.A., al 31 de julio de 2011.

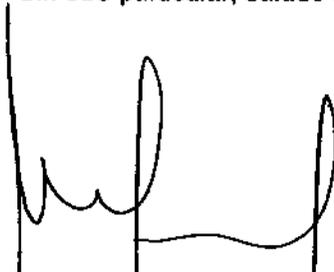
VII. EQUIPO DE AUDITORIA

El trabajo de Auditoría fue realizado por:

Katherine Mollinedo,
Geisy Mejia,
Georgina Velez,

Gerente Nacional de Auditoría Interna
Auditor senior
Auditor junior

Sin otro particular, saludo a ustedes muy atentamente.



Katherine Mollinedo T.
Gerente Nacional de Auditoría Interna

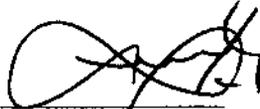
C.C.: Directorio
Gerencia General
Gerencia Nacional de Finanzas
Archivo

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE JULIO 2011 Y 31 DE DICIEMBRE 2010

	Nota	Jul-11 Bs	Dic-10 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	231,417,358	235,242,224
Inversiones temporarias	8.c)	588,249,597	708,391,794
Cartera		2,849,468,789	2,671,883,022
Cartera vigente	8.b)	2,843,611,536	2,663,405,140
Cartera vencida	8.b)	16,399,158	13,639,421
Cartera en ejecución	8.b)	6,849,033	6,297,141
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8.b)	29,369,014	35,557,692
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.b)	2,491,246	2,032,091
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.b)	1,420,408	1,496,306
Productos devengados por cobrar cartera	8.b)	30,561,688	31,203,429
Previsión para cartera incobrable	8.b)	(81,233,297)	(81,748,198)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	43,483,480	32,016,581
Bienes realizables	8.e)	13,084	21,410
Inversiones permanentes	8.c)	16,628,989	45,130,466
Bienes de uso	8.f)	93,211,217	87,055,906
Otros activos	8.g)	21,007,906	21,370,185
TOTAL DEL ACTIVO		3,843,480,420	3,801,111,588
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.l)	2,793,619,646	2,716,128,590
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	11,756,497	9,414,805
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	221,427,458	301,613,711
Otras cuentas por pagar	8.l)	69,888,114	76,695,542
Previsiones	8.m)	28,380,531	28,721,582
Valores en Circulación	8.n)	138,468,667	139,571,111
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	138,869,793	113,434,691
TOTAL DEL PASIVO		3,402,410,706	3,385,580,032
PATRIMONIO			
	9)		
Capital social		315,805,100	315,805,100
Aportes no capitalizados		31,485,346	3,683,346
Reservas		46,000,788	40,440,548
Resultados acumulados		47,778,480	55,602,562
TOTAL DEL PATRIMONIO		441,069,714	415,531,556
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		3,843,480,420	3,801,111,588
CUENTAS CONTINGENTES	8.w)	24,303,625	22,737,701
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	5,119,528,605	4,642,178,398

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.


Reynaldo Arredondo Mancilla
Jefe Nacional de Contabilidad


Pablo González López
Gerente General

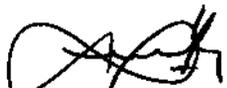

María del Carmen Sarmiento
ViceGerente General

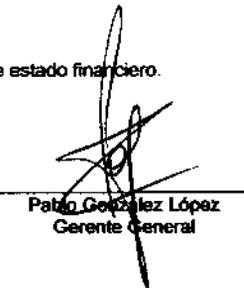
BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE JULIO DE 2011 Y 2010**

	<u>Nota</u>	<u>Jul-11</u> <u>Bs</u>	<u>Jul-10</u> <u>Bs</u>
Ingresos Financieros	8.q.1)	242,246,244	264,885,264
Gastos Financieros	8.q.2)	<u>(44,491,018)</u>	<u>(64,993,119)</u>
Resultado financiero bruto		197,755,226	199,892,145
Otros ingresos operativos	8.1.1)	24,942,961	37,970,073
Otros gastos operativos	8.1.2)	<u>(6,171,769)</u>	<u>(21,470,779)</u>
Resultado de operación bruto		216,526,418	216,391,439
Recuperación de Activos Financieros	8.r)	27,226,140	29,828,773
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8.s)	<u>(29,830,859)</u>	<u>(47,976,765)</u>
Resultado de operación después de incobrables		213,821,899	198,243,447
Gastos de administración	8.v)	<u>(165,311,820)</u>	<u>(156,350,836)</u>
Resultado de operación neto		48,510,279	41,892,611
Ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor		<u>(311,217)</u>	<u>(52,945)</u>
Resultado después de ajuste por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor		48,199,062	41,839,666
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		48,199,062	41,839,666
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores		-	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		48,199,062	41,839,666
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuesto		48,199,062	41,839,666
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		<u>(420,582)</u>	-
Resultado neto de la gestión		<u>47,778,480</u>	<u>41,839,666</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.


Reynaldo Arredondo Mancilla
Jefe Nacional de Contabilidad


Pablo González López
Gerente General


Maria del Carmen Sarmiento
ViceGerente General

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 2010**

	<u>Jul-11</u>	<u>Jul-10</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del periodo:	47.778.480	41.839.666
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(31.709.387)	(31.079.971)
- Cargos devengados no pagados	70.718.938	107.388.714
- Productos cobrados en ejercicios ant. devengados en el periodo	(418.402)	(5.688)
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	6.298.026	21.173.918
- Provisiones para desvalorización	423.558	(2.752.808)
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	15.248.100	15.378.034
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	6.844.431	6.443.721
- Depreciaciones y amortizaciones	15.225.128	15.137.611
- Otros	-	-
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	82.630.391	131.683.531
- Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	31.203.429	35.403.220
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	1.397.066	4.093.497
- Obligaciones con el público	(107.521.828)	(114.744.657)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(5.322.323)	(6.684.850)
- Otras obligaciones	(771.111)	-
- Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(10.692.253)	(10.129.077)
- Bienes realizables - vendidos-	3.937	4.919.550
- Otros activos - partidas pendientes de imputación	(58.443)	(904.513)
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(28.456.048)	(1.944.374)
- Provisiones	(325.025)	(153)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	9.866.272	83.531.840
Flujo neto en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público y empresas con participación estatal		
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	117.003.520	100.143.073
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(6.177.942)	(59.192.214)
- Depósitos a plazo por mas de 360 días	36.488.122	62.267.821
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(3.319.110)	(34.902.555)
- A mediano y largo plazo	(43.360.804)	(159.288.345)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	2.341.692	613.423
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	-	-
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- A corto plazo	(51.160.752)	(51.160.752)
- A mediano y largo plazos - más de 1 año-	(1.265.176.937)	(1.265.176.937)
- Créditos recuperados en el ejercicio	1.130.915.132	1.215.079.096
- Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	-	-
Flujo neto en actividades de intermediación (Traspaso)	(82.447.079)	(191.617.390)

Traspaso	<u>(82.447.079)</u>	<u>(191.617.390)</u>
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones con el BCB -excepto financiamiento para créditos-	(34.700.000)	
- Títulos valores en circulación	(1.400.000)	
- Obligaciones subordinadas	-	
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	-	-
- Pago de dividendos	<u>(22.291.339)</u>	<u>(48.352.456)</u>
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>(58.391.339)</u>	<u>(48.352.456)</u>
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	120.258.135	(28.637.913)
- Inversiones permanentes	27.866.270	68.151.484
- Bienes de uso	(16.025.866)	(12.419.869)
- Bienes diversos	469.887	(124.091)
- Cargos diferidos	<u>(5.421.146)</u>	<u>(5.057.098)</u>
Flujo neto en actividades de inversión	<u>127.147.280</u>	<u>21.912.512</u>
Incremento de fondos durante el ejercicio	<u>(3.824.866)</u>	<u>(134.525.493)</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>235.242.224</u>	<u>524.387.620</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>231.417.358</u>	<u>389.862.127</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado financiero.


 Reynaldo Arredondo Mancilla
 Jefe Nacional de Contabilidad

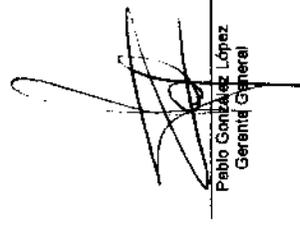

 Pablo González López
 Gerente General

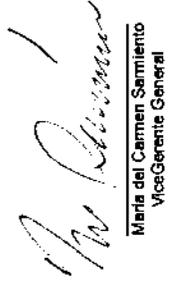

 María del Carmen Sarmiento
 ViceGerente General

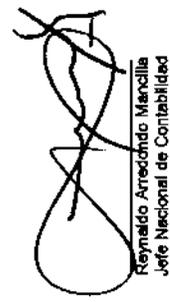


**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**

	Capital Pagado	Aportes no Capitalizados	Reserva Legal	Reservas Obligatorias	Total Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2009	315,805,100	3,883,346	15,590,421	19,475,751	35,066,172	53,743,930	406,299,548
Distribución de la utilidad de la gestión 2009 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2010:	-	-	5,374,376	-	5,374,376	(5,374,376)	-
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal	-	-	-	-	-	(48,366,384)	(48,366,384)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	41,839,666	41,839,666
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	41,839,666	41,839,666
Saldo al 31 de julio de 2010	<u>315,805,100</u>	<u>3,883,346</u>	<u>20,964,797</u>	<u>19,475,751</u>	<u>40,440,548</u>	<u>41,839,636</u>	<u>401,768,830</u>
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	13,762,726	13,762,726
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>315,805,100</u>	<u>3,883,346</u>	<u>20,964,797</u>	<u>19,475,751</u>	<u>40,440,548</u>	<u>55,602,562</u>	<u>415,531,556</u>
Aportes irrevocables pendientes de capitalización del 50% de la utilidad de la gestión 2010, autorizado por la Junta XXV General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de Marzo de 2011.	-	27,802,000	-	-	-	(27,802,000)	-
Distribución del 50% de las utilidades de la gestión 2010 autorizada por la Junta XXV General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2010:	-	-	5,560,240	-	5,560,240	(5,560,240)	-
10% de la utilidad neta destinada a reserva legal	-	-	-	-	-	(22,240,322)	(22,240,322)
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	47,776,480	47,776,480
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	47,776,480	47,776,480
Saldo al 31 de julio de 2011	<u>315,805,100</u>	<u>31,465,346</u>	<u>26,525,037</u>	<u>19,475,751</u>	<u>46,000,788</u>	<u>47,776,480</u>	<u>441,069,714</u>


Pablo González López
Gerente General


María del Carmen Sarmiento
ViceGerente General


Reynaldo Arredondo Mancilla
Jefe Nacional de Contabilidad

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN

a) Organización de la Sociedad

Mediante Escritura Pública N° 126 de fecha 21 de febrero de 1995, se creó "Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A.", con domicilio principal en la ciudad de La Paz y regulada por las normas de la Ley de Bancos y Entidades Financieras de fecha 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente en el país y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras no bancarias.

Mediante Resolución SB/008/95 de 3 de febrero de 1995, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", otorga el permiso de constitución y establecimiento a los fundadores de Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. como Entidad Financiera Privada Nacional no Bancaria.

Según Resolución SB/026/95 de fecha 29 de junio de 1995, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", otorgó la licencia de funcionamiento a Caja de Ahorro y Préstamo Los Andes S.A. para que inicie sus actividades a partir del 10 de julio de 1995.

Mediante Resolución SB/104/98 de fecha 7 de octubre de 1998, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", aprobó la modificación del Estatuto Orgánico de la Institución, consignando en su Artículo 1° la nueva razón social de Caja Los Andes S.A. F.F.P., aprobada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de julio de 1998, con una duración de cincuenta años plazo, computable a partir de la inscripción de la Sociedad en el Registro de Comercio, actual Servicio Nacional de Registro de Comercio.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" otorgó en conformidad con el artículo 16 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras, mediante la Resolución SB/003/2004 de fecha 15 de diciembre de 2004, la licencia de funcionamiento para iniciar operaciones el día 3 de enero de 2005 bajo la denominación de Banco Los Andes ProCredit S.A.

El principal objetivo del Banco Los Andes ProCredit S.A. es otorgar servicios financieros integrales a sus clientes, contribuyendo así al desarrollo económico y social del país.

Para alcanzar sus objetivos, el Banco puede realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros auxiliares autorizados por ley y disposiciones reglamentarias complementarias aplicables.

A efecto de llevar a cabo las mencionadas operaciones, el Banco se encuentra plenamente facultado para realizar sin limitación alguna todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las leyes. Asimismo, se encuentra facultado para desarrollar todas las actividades civiles, mercantiles y financieras inherentes o accesorias a dichas operaciones.

Adicionalmente, Banco Los Andes ProCredit S.A. brinda el servicio de depósitos al público en cajas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo y otros productos tales como giros, transferencias nacionales e internacionales, compra-venta de moneda extranjera, pagos a terceros y cobro de servicios públicos.

Al 31 de julio de 2011, Banco Los Andes ProCredit S.A. tiene presencia a nivel nacional y opera a través de 63 Agencias (incluyendo 10 Sucursales con atención al público) en los siguientes departamentos: La Paz (20 Agencias), Santa Cruz (19 Agencias), Cochabamba (13 Agencias), Tarija (2 Agencias), Chuquisaca (2 Agencias), Potosí (2 Agencias), Beni (3 Agencias), Oruro (1 Agencia), Pando (1 Agencia).

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN (Cont.)

a) Organización de la Sociedad (Cont.)

El número total de personal de la entidad al 31 de julio de 2011 alcanza a 1.376 funcionarios.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

El informe emitido en junio del año en curso por el Fondo Monetario Internacional (FMI), "World Economic Outlook Update – June 2011", señala que el 2010 la economía mundial creció un 5,1% y se estima que el 2011 la economía mundial crecerá aproximadamente un 4,3%. Este crecimiento ha estado impulsado por el continuo avance de las economías en desarrollo, especialmente por los países asiáticos y por una modesta recuperación de las economías avanzadas.

Según las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, la economía de países desarrollados crecería aproximadamente 2,2% en la gestión 2011 y 6,6% para países en desarrollo, lo cual refleja una moderada recuperación mundial. El menor crecimiento de las economías de los países desarrollados se debe a los altos niveles de desempleo, alto riesgo soberano en algunos países de la zona del Euro y por el continuo incremento del precio del barril de petróleo.

A nivel mundial, se espera que los tipos de cambio y los mercados financieros presenten todavía cierta volatilidad debido a la fragilidad de los sistemas financieros y al elevado gasto fiscal en algunos países desarrollados. Por su parte, las economías de los países en desarrollo han tenido un buen desempeño producto del aumento registrado en la producción industrial y en el comercio.

Según el informe del FMI al que se hace referencia en párrafos precedentes, es necesario que se logren consolidar políticas y pactos fiscales acordes con las necesidades de los mercados, como por ejemplo, en los mercados hipotecarios y mercados financieros. Por otro lado, la estabilidad financiera dependerá en gran medida del equilibrio que se logre en el déficit fiscal de algunos países desarrollados ya que los riesgos de inflación y volatilidad han vuelto a causar problemas en los países en desarrollo.

En lo que se refiere a América Latina y el Caribe, según el FMI las perspectivas son favorables. El crecimiento observado fue de 6,1% para el 2010 y se estima un crecimiento de 4,6% para el 2011, impulsado por el fuerte consumo interno de algunos países y las buenas perspectivas de precios internacionales de los productos de exportación. América Latina tendrá que desarrollar políticas macroeconómicas y fiscales de estímulo que permitan cierto grado de maniobra para evitar cambios bruscos en los tipos de cambio y para evitar el riesgo de inflación.

Según información publicada por el Instituto Nacional de Estadística en su portal <www.ine.gob.bo>, el PIB nacional estimado del primer trimestre del año 2011 creció 5,72% respecto a similar periodo del año 2010. Durante este periodo, se registró un superávit en la cuenta corriente por USD 187 millones impulsado por una balanza comercial positiva y un incremento en la cuenta de capital y financiera, debido a desembolsos al sector público.

Los principales impulsores de la economía boliviana en los primeros tres meses de la gestión 2011, fueron las exportaciones de minerales e hidrocarburos, las remesas del exterior y el buen desempeño de los sectores de la construcción, transporte y financiero. El sector de hidrocarburos ha experimentado una expansión cercana al 15% hasta marzo del 2011, comparada con similar periodo de la gestión 2010, contribuyendo con cerca del 45% del valor total de las exportaciones.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010**NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN****b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)**

La balanza comercial hasta junio del 2011 fue nuevamente positiva, registrando un superávit de USD 713 millones, una disminución del 7% con relación a similar periodo del 2010. El valor de las exportaciones alcanzó USD 4.003 millones hasta junio de 2011, impulsadas por la recuperación de los precios internacionales de las materias primas y minerales principalmente.

A su vez, las importaciones alcanzaron un valor de USD 3.290 millones hasta junio 2011, lo que representa un crecimiento del 33% con respecto al registrado en similar periodo de la gestión 2010. Cabe destacar que cerca del 78% de las importaciones correspondió a bienes intermedios y de capital destinados principalmente a la industria y a la agricultura. Las importaciones del periodo representan cerca del 30% del PIB estimado.

El nivel de Reservas Internacionales Netas llegó a USD 10.486 millones al 31 de marzo del 2011, registrando un incremento del USD 756 millones con respecto a diciembre del 2010. Este saldo equivale a más de 18 meses de importaciones de bienes y servicios, uno de los más altos de la región.

Por otro lado, al 31 de julio de 2011 el tipo de cambio oficial registrado fue de Bs 6,87 por USD 1, lo cual representa una apreciación de 1,01% del boliviano frente al dólar estadounidense con relación al 31 de diciembre de 2010. En lo que se refiere a la inflación, la misma registró una variación acumulada de 4,82% durante los primeros siete meses del 2011 y de 7,18% durante la gestión 2010. Ambas cifras rebasaron la proyección del Banco Central de Bolivia.

En lo que respecta al sistema financiero nacional, la cartera neta de créditos entre diciembre del 2010 y julio del 2011 creció en 14,8% (USD 1.000 millones), alcanzando un total de USD 7.767 millones. Este crecimiento es mayor al registrado en similar periodo de la gestión 2010, cuando el sistema financiero creció USD 513 millones. Durante este periodo, el sistema bancario registró un crecimiento en cartera del 15,5% (USD 829 millones) y el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) del 12% (USD 171 millones).

Las obligaciones con el público, hasta julio del 2011 se incrementaron en 5,85% (USD 531 millones) con respecto a diciembre 2010, llegando a un total de USD 9.619 millones. Esta variación se produce por el aumento de las obligaciones en el sistema bancario en un 5,4% (USD 404 millones) y en el sistema no bancario (FFP's, Mutuales y Cooperativas) en 8,03% (USD 127 millones).

La liquidez del sistema financiero alcanzó USD 3.815 millones a julio del 2011, cifra que representa una reducción del 7,4% (USD 282 millones) con relación a diciembre del 2010, lo cual reflejaría el esfuerzo de la banca por colocar los recursos captados.

Al 31 de julio de 2011, el Banco ha continuado con resultados financieros positivos, con una mora mayor a 30 días del 0,94%, una de las más bajas del sistema financiero y provisiones constituidas totales que cubren el 403% de la cartera con más de 30 días de atraso.

El Banco mantiene una emisión de bonos de deuda denominada "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1" por USD 20 millones dentro del programa de emisiones de bonos "Bonos Los Andes ProCredit" autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores de ASFI por un total de USD 50 millones. Dicha emisión fue colocada en su totalidad en la Bolsa Boliviana de Valores el día 12 de octubre de 2010.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN

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

El capital social de la Institución al 31 de julio del 2011 alcanza a USD 45,8 millones (Bs 315.805.100) con la siguiente composición accionaria:

<u>Accionista</u>	<u>Participación</u>
ProCredit Holding AG	99,96%
Personas naturales	0,04%
TOTAL	100,00%

- Calificación de riesgo

Las calificaciones de riesgo otorgadas al Banco al 30 de junio 2011 y 31 de diciembre 2010, son las siguientes:

<u>Fitch Ratings</u>	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>		<u>Emisor</u>
	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MN</u>	<u>ME</u>	
Junio 2011	N1	N1	AAA	AAA	AAA
Diciembre 2010	N1	N1	AAA	AAA	AAA

<u>Moody's LA</u>	<u>Corto Plazo</u>		<u>Largo Plazo</u>		<u>Emisor</u>
	<u>MN</u>	<u>ME</u>	<u>MN</u>	<u>ME</u>	
Junio 2011	N1	N1	AA1	AA3	AA1
Diciembre 2010	N1	N1	AA1	AA3	AA1

Adicionalmente, Fitch Ratings realiza la calificación de riesgo de la emisión de bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1, habiéndole otorgado a dicha emisión una calificación de AAA al 30 de junio 2011.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con políticas y normas contables del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en Bolivia.

La diferencia más significativa es la que se menciona a continuación:

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

2.2 Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 no registran los efectos de la inflación.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación

a) **Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y moneda nacional con mantenimiento de valor a las unidades de fomento a la vivienda (UFV), se valúan y re-expresan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

b) **Cartera**

Al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco ha efectuado la evaluación y calificación de la cartera de créditos y contingentes, siguiendo los criterios establecidos en el Anexo I del Título V - Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la "ASFI", vigentes a esas fechas.

Los saldos de cartera al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos calificados D, E, y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por lo que no se registran los productos financieros devengados.

La previsión para incobrables está calculada en función a la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente. La previsión específica para incobrables está calculada sobre toda la cartera existente en función a los nuevos parámetros del último reglamento de evaluación y calificación de cartera de créditos.

c) **Inversiones Temporarias y Permanentes****Inversiones temporarias**

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversiones del Banco, con la intención 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, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

- Los depósitos a plazo fijo en entidades de intermediación financiera nacionales e internacionales se valúan a su valor de costo actualizado (CA) a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en cajas de ahorro, Fondos de Inversión y el Fondo RAL (de disponibilidad restringida) se valúan a su valor neto de realización.
- Las inversiones en reportos con pacto de re-venta se valúan a su valor de costo actualizado (CA) a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

c) Inversiones Temporarias y Permanentes (Cont.)

- Las inversiones en títulos de deuda, se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del periodo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado (VM) o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente.

Cuando el valor de mercado (VM) o valor presente (VP) resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado (VM) o valor presente (VP).

Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera, depósitos en el Banco Central de Bolivia, valores representativos de deuda adquiridos por el Banco y certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en bolsa. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días, los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones. Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

- **Depósitos a plazo fijo**

Incluyen las inversiones en entidades nacionales e internacionales, se valúan a su valor de costo actualizado (CA), a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.

- **Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación y en otras entidades no financieras**

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado (VM) o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Cuando el valor de mercado (VM) o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado (VM) o valor presente (VP).

- **Inversiones en otras Entidades no Financieras (Acciones telefónicas)**

Los certificados de aportación telefónica están valuados a un valor estimado de realización que en ningún caso supera USD 1.000 por certificado de aportación.

- **Otras inversiones en entidades financieras y afines**

La participación accionaria en el Buró de Información Crediticia S.A. (Info Cred y B.I.C.S.A.) se encuentra registrada a su valor de adquisición.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados, comisiones por cobrar, gastos por recuperar, indemnizaciones reclamadas por siniestros, importes entregados en garantía y otras partidas pendientes de cobro en favor del Banco, registrados a su valor de costo.

Este tipo de partidas podrán permanecer registradas en este grupo cumpliendo el plazo máximo de 330 días, si cumplido este lapso no han sido recuperadas deberán provisionarse en un 100%.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 por Bs 2.008.709 y Bs 1.578.125, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor, y se constituye una previsión por tenencia y desvalorización de por lo menos el 20% anual sobre el valor incorporado, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia, que es de un (1) año en el caso de bienes muebles y dos (2) años para bienes inmuebles.

Sin embargo, de acuerdo al Artículo 13° de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera, excepcionalmente y en forma temporal hasta el 31 de diciembre de 2002, en los bienes recibidos en recuperación de crédito entre el 1° de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002, los plazos de tenencia son ampliados de uno (1) a dos (2) años para los bienes muebles y de dos (2) a tres (3) años para los bienes inmuebles, desde la fecha de adjudicación. Para los bienes recibidos a partir del 1° de enero de 2003, de acuerdo al Artículo 57° de Ley 2297 (modificatoria de la Ley 1488), el plazo de tenencia es de un (1) año y deberán constituirse provisiones por desvalorización a la fecha de adjudicación 25%, al menos 50% al final del primer año y 100% al cumplirse el segundo año.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" mediante Resolución SB N° 119/96 de aplicación a partir del 1° de enero de 1997, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs 1.

La previsión por tenencia y desvalorización de estos bienes realizables al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 por Bs 3.689.066 y Bs 3.535.358, respectivamente, se considera suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera producirse en la realización de estos bienes.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

f) Bienes de uso

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 2007, se encuentran valuados al valor de adquisición en moneda nacional actualizado a tipo cambio de cierre de esa fecha, Bs 7,57 por dólar estadounidense. Las incorporaciones efectuadas a partir de enero de 2008, se valúan al valor de adquisición en moneda nacional.

La depreciación de cada ejercicio es calculada bajo el método de línea recta usando tasas anuales suficientes para extinguir el valor de los bienes al final de su vida útil estimada.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil o eficiencia de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

g) Otros activos

- Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto) en función del gasto que se realiza mensualmente, hasta el 31 de diciembre de 2007, eran sujetos de ajuste por inflación en función a la variación de la cotización del dólar estadounidense en relación al boliviano. En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", a partir de enero de 2008 no se actualizan.

- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en:

a) Mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, que se amortizan en función de la duración del plazo del contrato de alquiler correspondiente.

b) Otros cargos diferidos que se amortizan aplicando la tasa del 25% anual o 48 cuotas mensuales siguiendo la misma dinámica de los gastos de organización.

- Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días después del cierre del período.

Transcurrido el plazo de 30 días sin haberse realizado la regularización de esta partida, se registra una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

g) Otros activos

- Activos intangibles

Mediante circular SB/624/2009 de fecha 30 de Abril de 2009 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" creó la cuenta "Activos intangibles" aplicable desde el 24 de Agosto de 2009, donde se registra el valor de los programas y aplicaciones informáticas.

La vida útil del activo intangible no puede exceder del periodo durante el cual tiene derecho al uso del activo; si el derecho de uso es por un periodo limitado que puede ser renovado, la vida útil incluye el periodo de renovación sólo cuando exista evidencia de que la renovación se realiza sin un costo significativo. La vida útil de un activo intangible no puede ser mayor a 5 años.

Los activos intangibles se amortizan sistemáticamente durante su vida útil con cargo a resultados.

h) Provisiones y provisiones

Las provisiones y provisiones, tanto en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

i) Previsión para indemnizaciones al personal

Se constituye para todo el personal, por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio.

El Decreto Supremo N° 110 publicado el 07 de mayo de 2009 reconoce el derecho de pago de indemnización en favor de los trabajadores luego de haber cumplido más de noventa (90) días de trabajo continuo, ya sea que exista despido intempestivo o renuncia voluntaria por parte del trabajador.

Las provisiones constituidas al 31 de julio de 2011 cubren estas obligaciones según la legislación laboral vigente.

j) Patrimonio neto

Al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, el patrimonio del Banco se registra a valores históricos registrados a partir del 01 de enero de 2008.

En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", no se ha efectuado la actualización por inflación. Sin embargo, se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el patrimonio neto al 31 de agosto de 2008, por Bs 19.475.751, que se registra en la cuenta del Patrimonio "Otras reservas obligatorias no distribuibles", con cargo en los resultados del ejercicio 2008.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de Valuación (Cont.)

k) Resultados del ejercicio

El Banco determina los resultados al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI", que señala que "los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuenta de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran re-expresión y la ASFI se pronuncie al respecto".

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E, y F al 31 de julio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida, en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas, no se devengan y no se reconocen como ingreso hasta el momento de su efectivización. Las comisiones ganadas por operaciones contingentes y servicios no financieros se contabilizan por el método de lo devengado, excepto por las comisiones fijas que son reconocidas como ingreso en el momento de su percepción.

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

m) Cargos financieros pagados

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

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

El Banco está sujeto al régimen tributario establecido mediante Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente) y el Decreto Supremo N°24051 de 21 de junio de 1995 y 29387 del 20 de diciembre de 2007, que establecen una alícuota de 25% por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE). El monto del impuesto pagado es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI".

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Los cambios de políticas y de estimaciones contables aplicados por el Banco al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, corresponden a los establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según detallamos a continuación:

- **Previsión Genérica Voluntaria Cíclica**

Al 31 de marzo de 2011 se ha cumplido el plazo de 36 meses de adecuación para constituir el 100% de la previsión cíclica genérica exigida por ASFI según circular SB/590/2008 de 14 de octubre de 2008, el 50% del total de este importe está registrado en la cuenta Previsión genérica voluntaria cíclica que es computable como parte del Patrimonio Neto de la entidad.

- **Cartera**

En cumplimiento a lo dispuesto mediante resolución ASFI N° 319/2011 del 31 de marzo de 2011, la totalidad de la cartera de créditos afectada por el deslizamiento de tierras ocurrido en la Zona Este de la ciudad de La Paz el 26 de febrero de 2011, se está registrando según lo dispuesto en el Manual de Cuentas par Bancos y Entidades Financieras en las siguientes subcuentas:

Subcuenta 131.28 "Cartera Vigente con Suspensión de Cobro"

Subcuenta 133.28 "Cartera Vencida con Suspensión de Cobro"

Subcuenta 134.28 "Cartera en Ejecución con Suspensión de Acciones Judiciales"

Subcuenta 135.85 "Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente con Suspensión de Cobro"

Subcuenta 136.85 "Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida con Suspensión de Cobro"

Subcuenta 137.85 "Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución con Suspensión de Acciones Judiciales"

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Cuenta Corriente de encaje legal (*)	105.210.637	84.748.023
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (**)	194.668.271	223.720.308
Cuotas de participación Fondo RAL créditos en garantía (**)	-	34.700.000
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	28.018.992	74.523.137
Títulos valores de entidades públicas no financieras	9.511.506	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	<u>139.116.581</u>	<u>228.351.245</u>
Total Activos Sujetos a Restricciones	<u>476.525.987</u>	<u>646.042.713</u>

(*) La posición diaria de encaje legal efectivo consolidado al 31-Jul-11 presenta una sobre-constitución por Bs 87.252.616, exponiendo un encaje constituido por moneda superior al requerido respectivo.

(**) La posición diaria de encaje legal en títulos consolidado al 31-Jul-11 presenta una deficiencia de Bs 4.930.214, concentrada en moneda extranjera que se compensa con el excedente de encaje efectivo en la misma moneda. Respecto a la moneda UFV presenta una sobre-constitución de Bs 1.093.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de julio de 2011:

	<u>Corriente</u> Bs	<u>No Corriente</u> Bs	<u>Total</u> Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	231.417.358	-	231.417.358
Inversiones temporarias	588.249.597	-	588.249.597
Cartera	925.430.460	1.924.038.329	2.849.468.789
Otras cuentas por cobrar	2.839.646	40.643.834	43.483.480
Bienes realizables	-	13.084	13.084
Inversiones permanentes	477.318	16.151.671	16.628.989
Bienes de uso	-	93.211.217	93.211.217
Otros activos	-	21.007.906	21.007.906
TOTAL ACTIVOS	<u>1.748.414.379</u>	<u>2.095.066.041</u>	<u>3.843.480.420</u>
PASIVOS			
Obligaciones con el público	1.827.756.173	965.863.473	2.793.619.646
Obligaciones con instituciones fiscales	-	11.756.497	11.756.497
Obligaciones con bcos. y entidades de financiamiento	114.224.057	107.203.401	221.427.458
Otras cuentas por pagar	21.173.510	48.714.604	69.888.114
Previsiones	-	28.380.531	28.380.531
Títulos Valores en Circulación	-	138.468.667	138.468.667
Obligaciones con empresas con participación estatal	121.213.812	17.655.981	138.869.793
TOTAL PASIVOS	<u>2.084.367.552</u>	<u>1.318.043.154</u>	<u>3.402.410.706</u>

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Corriente</u> Bs	<u>No Corriente</u> Bs	<u>Total</u> Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	235.242.224	-	235.242.224
Inversiones temporarias	708.391.794	-	708.391.794
Cartera	877.937.604	1.793.945.418	2.671.883.022
Otras cuentas por cobrar	2.557.653	29.458.928	32.016.581
Bienes realizables	-	21.410	21.410
Inversiones permanentes	43.651.904	1.478.562	45.130.466
Bienes de uso	-	87.055.906	87.055.906
Otros activos	-	21.370.185	21.370.185
TOTAL ACTIVOS	<u>1.867.781.179</u>	<u>1.933.330.409</u>	<u>3.801.111.588</u>
PASIVOS			
Obligaciones con el público	1.787.501.079	928.627.511	2.716.128.590
Obligaciones con instituciones fiscales	-	9.414.805	9.414.805
Obligaciones con bcos. y entidades de financiamiento	168.235.664	133.378.047	301.613.711
Otras cuentas por pagar	27.427.299	49.268.243	76.695.542
Previsiones	-	28.721.582	28.721.582
Títulos Valores en Circulación	-	139.571.111	139.571.111
Obligaciones con empresas con participación estatal	97.143.828	16.290.863	113.434.691
TOTAL PASIVOS	<u>2.080.307.870</u>	<u>1.305.272.162</u>	<u>3.385.580.032</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Al 31 de julio de 2011:

Rubros	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	a 720 días	A más de 720 días	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	231.417.358	-	-	-	-	-	231.417.358
Inversiones temporarias	587.110.662	-	-	-	-	-	587.110.662
Cartera vigente	83.205.835	156.909.393	239.215.796	446.099.436	719.169.617	1.228.380.476	2.872.980.553
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	2.839.646	-	-	2.839.646
Inversiones permanentes	-	-	-	477.318	15.636.051	739.907	16.853.276
Otras operaciones activas	-	-	-	-	-	132.278.925	132.278.925
Total Activos	<u>901.733.855</u>	<u>156.909.393</u>	<u>239.215.796</u>	<u>449.416.400</u>	<u>734.805.668</u>	<u>1.361.399.308</u>	<u>3.843.480.420</u>
Obligaciones con el público y empresas con partic. estatal	449.763.846	519.578.022	347.270.331	632.357.786	414.508.311	505.876.856	2.889.355.152
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	11.982.466	16.275.006	21.151.562	33.647.178	5.468.594	24.975.893	113.500.699
Obligaciones con entidades de segundo piso	1.000.000	1.030.500	1.030.500	1.000.000	2.000.000	5.000.000	11.061.000
Financiamientos de entidades del exterior	-	12.022.500	5.870.759	9.213.586	40.128.586	23.114.344	90.349.775
Otras cuentas por pagar	21.173.510	-	-	-	-	-	21.173.510
Titulos Valores en circulación	-	-	-	-	-	37.400.000	37.400.000
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	159.570.570	159.570.570
Total Pasivos	<u>483.919.822</u>	<u>548.906.028</u>	<u>375.323.152</u>	<u>676.218.550</u>	<u>462.105.491</u>	<u>855.937.663</u>	<u>3.402.410.706</u>
Cuentas contingentes	3.022.164	9.308.960	5.708.810	5.264.143	979.452	20.096	24.303.625
Brecha Acumulada	<u>420.836.197</u>	<u>38.148.522</u>	<u>(92.250.024)</u>	<u>(313.788.031)</u>	<u>(40.108.402)</u>	<u>465.373.339</u>	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2010:

Rubros	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 360 días	a 720 días	A más de 720 días	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponibilidades	235.242.224	-	-	-	-	-	235.242.224
Inversiones temporarias	708.029.982	-	-	-	-	-	708.029.982
Cartera vigente	54.869.159	159.682.714	233.947.880	429.437.852	686.189.534	1.134.835.693	2.698.962.832
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	2.557.653	-	-	2.557.653
Inversiones permanentes	-	29.673.712	13.978.192	-	-	746.322	44.398.226
Otras operaciones activas	-	-	-	-	-	111.920.671	111.920.671
Total Activos	998.141.365	189.356.426	247.926.072	431.995.505	686.189.534	1.247.502.686	3.801.111.588
Obligaciones con el público y empresas con part. estatal	402.905.563	638.355.310	396.223.897	447.160.137	420.144.300	417.252.246	2.722.041.453
Obligaciones con Banco Central de Bolivia	34.700.000	-	-	-	-	-	34.700.000
Obligaciones con entidades de financiamiento del país	3.430.034	6.357.940	33.824.079	28.407.825	26.758.015	20.102.916	118.880.809
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	1.000.000	2.082.000	3.082.000	2.000.000	6.000.000	14.164.000
Financiamientos de entidades del exterior	1.735.000	24.290.000	11.251.209	18.075.577	9.307.465	63.887.327	128.546.578
Otras cuentas por pagar	27.427.299	-	-	-	-	-	27.427.299
Títulos Valores en Circ.	-	-	-	-	-	138.800.000	138.800.000
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	201.019.893	201.019.893
Total Pasivos	470.197.896	670.003.250	443.381.185	496.725.539	458.209.780	847.062.382	3.385.580.032
Cuentas contingentes	3.835.759	7.844.902	5.113.630	1.258.485	4.165.357	519.568	22.737.701
Brecha Acumulada	531.779.228	58.977.306	(131.364.177)	(194.835.726)	37.309.385	438.269.257	

Los calces financieros al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, presentan desfases en los plazos de 180 y 360 días y al 31 de julio de 2011 se presenta un desfase en el plazo de 740 días. Estos desfases se deben principalmente a los vencimientos de los depósitos a plazo fijo que se tienen en los plazos mencionados. Sin embargo, se mantienen líneas de crédito con financiadores del exterior a fin de cubrir eventuales necesidades de liquidez, además se mantienen inversiones temporarias que se renuevan periódicamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos de operaciones con entidades relacionadas, son los siguientes:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
ACTIVO: Pagos anticipados a Grupo ProCredit		
Por Asistencia Técnica ProCredit Holding AG	3.127.210	-
	<u>3.127.210</u>	<u>-</u>
 PASIVO: Obligaciones con el público		
Gabriel Schor	10.312	10.411
Pedro Arriola	13.046	13.172
	<u>23.358</u>	<u>23.583</u>
 RESULTADOS: Egresos con Grupo ProCredit		
Por Asistencia Técnica y capacitación del personal en el exterior	8.884.858	9.563.430
	<u>8.884.858</u>	<u>9.563.430</u>

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (dólares estadounidenses) de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	113.002.675	136.167.345
Inversiones temporarias	185.732.298	281.545.078
Cartera	1.465.405.316	1.516.432.294
Otras cuentas por cobrar	8.833.194	3.605.545
Inversiones permanentes	187.593	22.662.381
Otros activos	122.441	89.829
Total Activo	<u>1.773.283.517</u>	<u>1.960.502.472</u>
 PASIVO		
Obligaciones con el público	1.395.682.389	1.501.585.350
Obligaciones con Instituciones Fiscales	9.369	14.200
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	174.363.666	265.511.404
Otras cuentas por pagar	16.161.547	24.076.604
Previsiones	21.727.028	21.765.378
Valores en circulación	138.468.667	139.571.111
Obligaciones con empresas con participación estatal	27.290.016	27.546.542
Total Pasivo	<u>1.773.702.682</u>	<u>1.980.070.589</u>
POSICION NETA LARGA / (CORTA)	<u>(419.165)</u>	<u>(19.568.117)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de julio de 2011 de Bs 6,87 por USD 1 y al 31 de diciembre de 2010 de Bs 6,94.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 están compuestos por los siguientes rubros:

a) **DISPONIBILIDADES**

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-10</u> <u>Bs</u>
Caja Moneda Nacional	46.505.957	37.261.466
Caja Moneda Extranjera	44.227.235	40.387.644
Fondos asignados a cajeros automáticos MN	5.154.600	5.979.460
Fondos asignados a cajeros automáticos ME	4.443.516	4.786.518
Banco Central de Bolivia Cuenta Corriente de Encaje MN	61.794.922	50.518.947
Banco Central de Bolivia Cuenta Corriente de Encaje ME	42.190.127	33.065.086
Banco Central de Bolivia Cuenta Corriente de Encaje UFV	1.225.589	1.161.575
Cuenta Corriente Recaudaciones Tributarias MN	-	2.415
Bancos del país Moneda Nacional	3.345.515	4.151.016
Bancos del país Moneda Extranjera	2.270.866	3.570.887
Bancos del exterior Moneda Extranjera	19.616.348	54.357.210
Documentos para cámara de compensación Moneda Nacional	388.100	-
Documentos para cámara de compensación Moneda Extranjera	254.583	-
Total Disponibilidades	<u>231.417.358</u>	<u>235.242.224</u>

b) **CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE**

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Al 31 de julio de 2011:

	<u>Moneda</u> <u>Nacional</u> <u>Bs</u>	<u>Moneda</u> <u>Extranjera</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
Cartera vigente	1.361.635.535	1.481.976.004	2.843.611.539
Cartera vencida	9.589.326	6.809.832	16.399.158
Cartera en ejecución	2.380.093	4.468.940	6.849.033
Cartera reprogramada vigente	13.669.061	15.699.953	29.369.014
Cartera reprogramada vencida	1.354.254	1.136.992	2.491.246
Cartera reprogramada en ejecución	989.767	430.641	1.420.408
Cartera bruta	1.389.618.036	1.510.522.362	2.900.140.398
Productos devengados	16.038.793	14.522.895	30.561.688
Previsión cartera específica	(21.593.356)	(39.769.160)	(61.362.516)
Previsión genérica	-	(19.870.781)	(19.870.781)
Total Cartera Neta	<u>1.384.063.473</u>	<u>1.465.405.316</u>	<u>2.849.468.789</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2010:

	Moneda Nacional Bs	Moneda Extranjera Bs	Total Bs
Cartera vigente	1.131.636.721	1.531.768.419	2.663.405.140
Cartera vencida	8.778.177	4.861.245	13.639.421
Cartera en ejecución	2.562.248	3.734.892	6.297.141
Cartera reprogramada vigente	16.272.916	19.284.775	35.557.692
Cartera reprogramada vencida	1.395.656	636.435	2.032.091
Cartera reprogramada en ejecución	866.694	629.612	1.496.306
Cartera bruta	1.161.512.412	1.560.915.378	2.722.427.791
Productos devengados	14.291.038	16.912.391	31.203.429
Previsión cartera específica	(20.352.722)	(41.322.226)	(61.674.949)
Previsión genérica	-	(20.073.249)	(20.073.249)
Total Cartera Neta	1.155.450.728	1.516.432.294	2.671.883.022

Clasificación de la cartera, por tipo de crédito:

Al 31 de julio de 2011:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Empresarial	21.781.617	1	-	0	-	0	136.368
PYME Calificado Empresarial	309.520.858	11	977.655	5	-	0	7.133.790
PYME Calificado por días Mora	478.969.099	16	601.572	3	687.052	8	5.576.225
Hipotecario Vivienda	255.095.105	9	339.494	2	715.330	9	3.128.672
Microcrédito Individual no DG (*)	483.684.110	17	6.517.210	34	3.500.911	43	15.003.555
Microcrédito Individual DG (**)	388.238.816	14	4.643.280	25	1.099.186	13	7.625.829
Microcrédito Individual DG garantía real (**)	418.567.974	14	941.444	5	733.706	9	5.343.354
De Consumo no DG (*)	344.526.065	12	4.495.335	24	1.429.489	17	13.958.331
De Consumo DG (**)	31.609	0	1.941	0	-	0	2.694
De Consumo DG con garantía real (**)	172.565.300	6	372.473	2	103.767	1	5.343.354
	2.872.980.553	100	18.890.404	100	8.269.441	100	61.362.516

(*) No Debidamente Garantizado

(**) Debidamente Garantizados

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Empresarial	19.146.594	1	-	0	-	0	173.144
PYME Calificado Empresarial	262.494.037	9	-	0	-	0	5.612.492
PYME Calificado por días Mora	346.701.299	13	286.639	2	433.113	6	4.315.071
Hipotecario Vivienda	241.340.575	9	221.613	1	283.489	4	3.106.798
Microcrédito Individual no DG (*)	349.293.808	13	1.991.662	13	1.646.944	21	9.549.891
Microcrédito Individual DG (**)	832.534.994	31	8.910.800	57	3.688.601	47	21.101.239
De Consumo no DG (*)	242.031.504	9	1.663.593	11	701.604	9	7.861.261
De Consumo DG (**)	405.420.021	15	2.597.205	16	1.039.696	13	9.955.053
	2.698.962.832	100	15.671.512	100	7.793.447	100	61.674.949

(*) No Debidamente Garantizado

(**) Debidamente Garantizados

Clasificación de la cartera por sector económico:

Al 31 de julio de 2011:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Comerciales	913.216.748	32	5.639.357	29	2.376.893	28	16.494.150
Industria	922.642.055	32	6.089.231	31	2.590.343	32	20.734.712
Agricultura	89.781.703	3	1.305.283	2	162.098	2	1.605.588
Minería	8.523.512	0	91.579	0	50.356	1	180.206
Transportes	401.530.036	14	2.880.582	23	1.862.634	24	10.745.711
Servicios	537.286.499	19	2.884.372	15	1.227.117	13	11.602.149
	2.872.980.553	100	18.890.404	100	8.269.441	100	61.362.516

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Comerciales	808.778.672	30	5.006.661	32	2.550.354	33	17.914.238
Industria	903.185.860	33	4.704.926	30	2.291.456	29	20.359.797
Agricultura	67.265.352	2	433.580	3	60.741	1	1.602.478
Minería	7.852.261	1	167.918	1	40.699	1	295.018
Transportes	407.286.881	15	2.582.225	16	1.487.197	19	10.386.572
Servicios	504.593.806	19	2.776.202	18	1.363.000	17	11.116.846
	2.698.962.832	100	15.671.512	100	7.793.447	100	61.674.949

Clasificación de cartera por tipo de garantía:

Al 31 de julio de 2011:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Garantía Hipotecaria	1.464.025.226	51	2.295.659	12	2.074.277	25	21.576.461
Garantía Autoliquidable	39.653.508	1	51.538	0	-	0	9.542
Garantía Prendaria	91.089.305	3	764.330	4	160.729	2	2.333.723
Garantía Prendaria en Custodia	1.278.212.514	45	15.778.877	84	6.034.435	73	37.442.790
	2.872.980.553	100	18.890.404	100	8.269.441	100	61.362.516

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Garantía Hipotecaria	1.215.369.483	45	440.784	3	2.126.281	27	17.774.238
Garantía Autoliquidable	35.992.493	1	31.906	0	-	0	45.024
Garantía Prendaria	84.255.834	3	-	0	57.826	1	1.790.874
Garantía Prendaria en Custodia	1.363.345.022	51	15.198.822	97	5.609.340	72	42.064.813
	2.698.962.832	100	15.671.512	100	7.793.447	100	61.674.949

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Clasificación de cartera según la calificación de créditos:

Al 31 de julio de 2011:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Categoría A	2.806.923.915	98	-	0	-	0	32.437.170
Categoría B	46.123.278	2	209.333	1	18.567	0	1.933.826
Categoría C	2.851.114	0	4.897.431	26	418.807	5	1.321.399
Categoría D	9.379.471	0	1.829.362	10	322.102	4	3.640.362
Categoría E	4.309.589	0	2.999.346	16	207.998	3	3.962.168
Categoría F	3.393.186	0	8.954.932	47	7.301.967	88	18.067.591
	2.872.980.553	100	18.890.404	100	8.269.441	100	61.362.516

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
Categoría A	2.631.278.454	97	-	0	-	0	33.807.758
Categoría B	50.545.562	2	27.536	0	-	0	1.977.136
Categoría C	1.830.903	0	3.426.867	22	436.995	6	952.513
Categoría D	7.554.426	1	1.764.003	11	364.642	4	3.288.847
Categoría E	2.932.808	0	1.629.401	10	695.810	9	2.969.417
Categoría F	4.820.679	0	8.823.705	57	6.296.000	81	18.679.278
	2.698.962.832	100	15.671.512	100	7.793.447	100	61.674.949

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Concentración crediticia por número de clientes:

Al 31 de julio de 2011:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
1° a 10° mayores	84.333.461	1	-	0	-	0	571.705
11° a 50° mayores	119.200.669	4	-	0	-	0	2.176.442
51° a 100° mayores	81.115.821	2	-	0	-	0	1.230.753
Otros	2.588.330.602	93	18.890.404	100	8.269.441	100	57.383.616
	2.872.980.553	100	18.890.404	100	8.269.441	100	61.362.516

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente		Cartera Vencida		Cartera Ejecución		Previsión Específica Para Cartera Incobrable
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs
1° a 10° mayores	70.999.405	3	-	0	-	0	736.578
11° a 50° mayores	107.883.781	4	-	0	-	0	1.290.006
51° a 100° mayores	70.805.215	3	-	0	-	0	1.094.423
Otros	2.449.274.431	90	15.671.512	100	7.793.447	100	58.553.942
	2.698.962.832	100	15.671.512	100	7.793.447	100	61.674.949

Para todos los casos al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, adicionalmente existe cartera contingente compuesta por boletas de garantía de seriedad de propuesta, para cumplimiento de contrato, para pago de derechos arancelarios o impositivos, de consecuencias judiciales o administrativas, de caución de cargos, de ejecución de obra, otras boletas de garantía no contragarantizadas y boletas a primer requerimiento por Bs 24.303.625 y Bs 22.737.701 respectivamente, las cuales cuentan con una previsión específica de Bs 10.005 y Bs 85.602, respectivamente.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

La evolución de la cartera al cierre de las tres últimas gestiones es la siguiente:

	Jul-11 Bs	Dic-10 Bs	Dic-09 Bs
Vigente	2.843.611.539	2.663.405.140	2.541.741.000
Vencida	16.399.158	13.639.421	16.089.449
Ejecución	6.849.033	6.297.141	4.109.611
Reprogramada o reestructurada vigente	29.369.014	35.557.692	34.656.586
Reprogramada o reestructurada vencida	2.491.246	2.032.091	1.119.818
Reprogramada o reestructurada en ejecución	1.420.408	1.496.306	725.646
Cartera directa	2.900.140.398	2.722.427.791	2.598.442.110
Cartera contingente	21.322.528	22.737.701	22.833.585
Total cartera directa y contingente:	2.921.462.926	2.745.165.492	2.621.275.695
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(61.362.516)	(61.674.949)	(49.744.034)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	(19.870.781)	(20.073.249)	(326.287)
Previsión específica para activos contingentes	(10.005)	(85.602)	(28.779)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(14.148.988)	(14.175.387)	(8.681.117)
Previsión genérica cíclica	(14.148.988)	(14.175.387)	(14.096.349)
Total provisiones para cartera y contingente:	(109.541.278)	(110.184.574)	(72.876.566)
Cargos por previsión específica	27.054.235	71.879.667	84.269.691
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad cartera	-	19.748.367	7.457.900
Cargos por previsión genérica cíclica	167.385	11.082.594	8.962.733
Cargos por previsión para activos contingentes	96.108	176.442	1.611.476
Total cargos por previsión para incobrabilidad de cartera y contingente:	27.317.728	102.887.070	102.301.800
Productos devengados de cartera	30.561.688	31.203.429	35.403.220
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	239.323.451	442.282.526	469.151.763
Productos en suspenso de cartera	2.983.959	2.691.065	2.509.184
Líneas de crédito otorgadas	3.000.867.724	1.899.698.204	1.539.418.359
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.003.807.842	962.147.157	724.460.325
Créditos castigados por insolvencia	97.545.950	95.624.609	83.295.491
Número de prestatarios (expresado en cantidad)	56.472	67.202	101.915

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, alcanza a la suma de Bs 33.280.669 que representa el 1,15% y Bs 39.086.089 que representa el 1,44% de la cartera de créditos, respectivamente. El patrimonio neto determinado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI" vigente al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, para fines de los cálculos de límites legales asciende a Bs 405.414.519 y Bs 372.094.233, respectivamente.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

La evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones es la siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Jul-11</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-10</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-09</u> <u>Bs</u>
Previsión Inicial:	110.184.574	72.876.566	63.051.969
(-) Castigos	(6.960.789)	(18.648.825)	(22.131.246)
(-) Recuperaciones	(4.368.798)	(5.723.413)	(6.322.322)
(+) Provisiones Constituidas	10.686.291	61.680.246	38.278.165
Previsión Final	109.541.278	110.184.574	72.876.566

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Inversiones temporarias

	<u>Jul-11</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-10</u> <u>Bs</u>
Otros Títulos valores del BCB	19.918.200	-
Cajas de ahorro	-	3.475.662
Depósitos a Plazo Fijo	17.070.000	6.281.658
Operaciones Interbancarias	50.000.000	-
Depósitos a Plazo en Ent. Finan. del Exterior	26.848.853	28.483.843
Participación en fondos de inversión	101.958.258	108.494.129
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	194.668.271	223.720.308
Cuotas de participación Fondo RAL cedidos en garantía prest. Liq. BCB	-	34.700.000
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	28.018.992	74.523.137
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país	9.511.506	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	139.116.581	228.351.245
Productos devengados por cobrar	1.138.988	558.907
Previsión para inversiones temporarias	(52)	(197.095)
Total Inversiones Temporarias	588.249.597	708.391.794

Inversiones permanentes

	<u>Jul-11</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-10</u> <u>Bs</u>
Otros títulos valores del BCB	16.113.369	-
Depósitos a Plazo Fijo	-	43.651.904
Participación en buros de información crediticia INFOCRED BIC S.A.	450.900	450.900
Acciones telefónicas	289.007	295.422
Productos devengados por cobrar	8.711	838.159
Previsión para inversiones permanentes	(232.998)	(105.919)
Total Inversiones Permanentes	16.628.989	45.130.466

Las tasas de rendimiento anualizadas para el portafolio de inversiones, fueron las siguientes:

<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Jul-11</u>	<u>Dic-10</u>
Inversiones Temporarias	0,77%	0,50%
Inversiones Permanentes	0,46%	0,38%

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	25.100.927	21.501.412
Otros pagos anticipados (1)	17.551.616	9.535.640
Comisiones por cobrar	316.352	527.129
Gastos por Recuperar	344.346	345.433
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	288.535	293.636
Importes entregados en garantía	327.046	333.502
Otras partidas pendientes de cobro	1.563.367	1.057.954
Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(2.008.709)</u>	<u>(1.578.125)</u>
Total Otras Cuentas por Cobrar	<u>43.483.480</u>	<u>32.016.581</u>

(1) Al 31 de julio de 2011, en este grupo se incluye los anticipos por compra de bienes y servicios con un saldo de Bs 8.399.438; anticipos al personal por Bs 1.824; alquileres pagados por anticipado por Bs 1.965.541; la contratación de seguros pagados por anticipado con un saldo de Bs 2.030.504 y otros pagos anticipados por Bs 5.154.309

e) BIENES REALIZABLES

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
<u>Bienes muebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	24.081	24.081
Bienes muebles incorporados a partir del 01/01/2003	-	-
	<u>24.081</u>	<u>24.081</u>
<u>Bienes inmuebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	1.282.231	1.282.231
Bienes inmuebles incorporados a partir del 01/01/2003	<u>1.762.776</u>	<u>1.766.713</u>
	<u>3.045.007</u>	<u>3.048.944</u>
<u>Bienes fuera de uso</u>		
Mobiliario, equipos y vehículos	633.061	483.744
<u>Previsión</u>		
Por exceso del plazo de tenencia	(1.306.311)	(1.306.311)
Bienes incorporados a partir del 01/01/2003	(1.749.693)	(1.745.304)
Bienes fuera de uso	<u>(633.061)</u>	<u>(483.744)</u>
	<u>(3.689.065)</u>	<u>(3.535.359)</u>
Total Bienes Realizables	<u>13.084</u>	<u>21.410</u>

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Valores		Depreciaciones acumuladas		Valores residuales	
	Jul-11 Bs	Dic-10 Bs	Jul-11 Bs	Dic-10 Bs	Jul-11 Bs	Dic-10 Bs
Terrenos	12.240.312	12.240.312	-	-	12.240.312	12.240.312
Edificios	27.523.641	25.638.845	(4.687.362)	(4.305.609)	22.836.279	21.333.236
Mobiliario y Enseres	19.205.605	18.691.985	(8.853.702)	(7.837.863)	10.351.903	10.854.122
Equipos e Instalaciones	29.502.537	26.597.859	(12.436.973)	(10.464.908)	17.065.564	16.132.951
Equipos de Computación	72.552.673	60.921.514	(48.237.320)	(42.188.804)	24.315.353	18.732.710
Vehículos	8.494.157	8.494.151	(7.247.196)	(6.880.380)	1.246.961	1.613.771
Obras de Arte	23.867	23.867	-	-	23.867	23.867
Obras en Construcción	5.130.978	6.124.937			5.130.978	6.124.937
Totales	174.673.770	158.733.470	(81.462.553)	(71.677.564)	93.211.217	87.055.906

La depreciación cargada a resultados hasta el 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 ascendió a Bs 9.870.555 y Bs 15.955.420, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Jul-11 Bs	Dic-10 Bs
Bienes de uso para el personal	2.304.788	2.304.788
Papelería, útiles y materiales de servicios	2.152.078	2.621.965
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	6.173.717	7.421.753
Otros cargos diferidos (*)	317.734	745.820
Fallas de caja	3.394	940
Operaciones por liquidar	227.423	171.434
Programaciones y aplicaciones informáticas	9.846.580	8.103.885
Previsión para partidas pendientes de imputación	(17.808)	(400)
Total Otros Activos	21.007.906	21.370.185

(*) Corresponde a gastos por licencias de software de aplicativos y Windows Office.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs	<u>Dic-09</u> Bs
Depósitos en cuentas corrientes	53.611.603	46.041.560	30.924.766
Acreedores por documentos de cobro inmediato	642.683	-	-
Cheques certificados	20.267	999.629	610.213
Giros y transferencias por pagar	4.482.423	781.985	879.657
Valores y depósitos vencidos	140.088	140.456	140.614
Cuentas de ahorro	930.758.554	839.675.317	843.170.329
Obligaciones con el público a plazo fijo	936.474.030	995.007.595	1.134.295.851
Obligaciones con el público restringidas	75.384.970	79.012.564	113.798.491
Obligaciones con anotación en cuenta	729.524.107	647.354.612	571.773.831
Cargos devengados por pagar	62.580.921	107.114.872	114.167.648
Total Obligaciones con el Público	<u>2.793.619.646</u>	<u>2.716.128.590</u>	<u>2.809.761.400</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Obligaciones fiscales a la vista	11.756.497	9.414.805
Total Obligaciones con Instituciones Fiscales	<u>11.756.497</u>	<u>9.414.805</u>

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Depósitos en cajas de ahorro de entidades finan. del país no sujetos a encaje	4.188.935	8.475.168
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	16.009.581	24.043.306
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país sujetos a encaje	13.251.860	7.001.962
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta no sujetos a encaje	80.050.323	79.360.372
Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (1)	11.061.000	14.164.000
Banco Central de Bolivia (BCB) (2)	-	34.700.000
(A la siguiente pagina)	<u>124.561.699</u>	<u>167.744.808</u>

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

(De la anterior pagina)	<u>124.561.699</u>	<u>167.744.808</u>
Financiadores del exterior:		
KCD-Mikrofinanzfonds (BIB Essen) (3)	34.350.000	34.700.000
Corporación Andina de Fomento (CAF) (4)	3.435.000	11.566.667
Corporación Interamericana de Inversiones (CII) (5)	-	1.735.000
Dexia Micro-Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt) (6)	5.152.500	26.025.000
Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) (7)	34.671.516	35.024.792
International Finance Corporation (IFC) (8)	6.870.000	10.410.000
Everence Community Investments Inc. (ECI) (9)	2.748.000	2.776.000
OPEC Fund for International Development (10)	3.122.759	6.309.119
Cargos devengados por pagar	<u>6.515.984</u>	<u>5.322.325</u>
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	<u>221.427.458</u>	<u>301.613.711</u>

Las principales operaciones de financiamiento contratadas y las líneas de financiamiento con las que se cuenta son las siguientes:

- (1) Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP) (Ex – NAFIBO S.A.M.) con una línea por USD 16.500.000, con un saldo adeudado de USD 1.610.044, con vencimiento el año 2011 y 2015. El pago de capital en forma semestral e intereses en forma trimestral.
- (2) Banco Central de Bolivia (BCB) se obtuvo financiamiento de corto plazo por USD 5.000.000 con garantía del Fondo RAL – 1er Tramo a 7 días plazo, el mismo que fue cancelado en fecha 04 de enero de 2011.
- (3) KCD-Mikrofinanzfonds (BIB Essen), administrado por BANK IM BISTUM ESSEN e.G. con un contrato de préstamo por USD 5.000.000 con vencimiento el año 2012 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma anual.
- (4) Corporación Andina de Fomento (CAF) con una línea por USD 10.000.000, con un saldo adeudado de USD 500.000, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma semestral.
- (5) Corporación Interamericana de Inversiones (CII), este préstamo fue cancelado en el primer trimestre de 2011.
- (6) Dexia Micro - Credit Fund (Sub-Fund BlueOrchard Debt), con dos contratos de préstamo por USD 3.000.000 y USD 1.500.000. El primer contrato fue cancelado en el primer trimestre de 2011 y el segundo contrato con saldo adeudado de USD 750.000, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital anual e intereses en forma semestral.
- (7) Instituto de Crédito Oficial del Reino de España (ICO) con un contrato de préstamos por USD 5.046.800, con vencimiento el año 2017 y el pago de capital anual e intereses en forma trimestral.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

BANCO LOS ANDES PROCREDIT S.A.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

- (8) International Finance Corporation (IFC) con un contrato de préstamo por USD 8.000.000 con un saldo adeudado de USD 1.000.000, con vencimiento el año 2012 y el pago de capital e intereses en forma semestral.
- (9) Everence Community Investments Inc. (ECI), anteriormente registrado bajo el nombre MMA Community Investments Inc. con un saldo adeudado de USD 400.000, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital al vencimiento e intereses en forma semestral.
- (10) OPEC Fund for International Development con un contrato de préstamo por USD 5.000.000, con un saldo adeudado de USD 454.550, con vencimiento el año 2011 y el pago de capital e intereses en forma semestral.

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Cheques de Gerencia	10.749.988	17.089.827
Impuestos y aportes por pagar	4.473.741	4.526.628
Comisiones por Pagar	-	-
Dividendos por Pagar	-	25.508
Acreedores por retenciones a funcionarios	350	856
Ingresos diferidos	3.434.905	3.853.308
Acreedores varios	2.514.526	1.931.171
Provisión para indemnizaciones	20.907.486	18.155.844
Provisión para aguinaldo	4.103.284	-
Provisión para primas	4.103.284	6.183.722
Otras provisiones	6.844.431	8.587.155
Provisión impuesto a las utilidades	11.944.769	15.334.897
Remesas en Transito	68.734	-
Fallas de caja	48.508	66.653
Operaciones por liquidar	694.108	939.973
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>69.888.114</u>	<u>76.695.542</u>

m) PREVISIONES

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Provisión específica para activos contingentes	10.006	85.602
Provisión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	14.148.988	14.175.387
Provisión genérica cíclica	14.148.988	14.175.387
Otras Previsiones	72.549	285.206
Total Previsiones	<u>28.380.531</u>	<u>28.721.582</u>

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

n) TITULOS VALORES EN CIRCULACION

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	137.400.000	138.800.000
Cargos devengados por pagar bonos	<u>1.068.667</u>	<u>771.111</u>
Total Valores en Circulación	<u>138.468.667</u>	<u>139.571.111</u>

El 12 de octubre de 2010, el Banco colocó la primera emisión de Bonos denominada "Bonos Los Andes ProCredit – Emisión 1" por USD 20.000.000 dentro del programa de emisiones de bonos "Bonos Los Andes ProCredit" inscrito y autorizado en el Registro de Mercado de Valores de ASFI por un total de USD 50.000.000. La emisión 1 está compuesta por las siguientes dos series:

Emisión 1	Monto USD	Plazo Nominal	Cantidad	Tasa Nominal	Tasa Efectiva
Serie A	8.000.000	2.160 Días	1.600 Bonos	2,20%	1,71%
Serie B	12.000.000	2.520 Días	2.400 Bonos	2,70%	2,31%

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Depósitos en cajas de ahorro	85.513.077	70.611.696
Obligaciones con el público a plazo fijo	52.803.350	42.416.038
Cargos devengados por pagar	<u>553.366</u>	<u>406.957</u>
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	<u>138.869.793</u>	<u>113.434.691</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 2010 es la siguiente:

q.1) Ingresos financieros

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Jul-10</u> Bs
Productos por disponibilidades	10.256	11.384
Productos por inversiones temporarias	2.282.199	1.470.557
Productos por cartera vigente	238.395.677	261.378.909
Productos por cartera vencida	903.459	1.247.312
Productos por cartera en ejecución	24.315	20.932
Productos por otras cuentas por cobrar	-	60
Productos por inversiones permanentes	26.494	207.126
Comisiones por garantías otorgadas	<u>603.844</u>	<u>548.984</u>
Total Ingresos Financieros	<u>242.246.244</u>	<u>264.885.264</u>

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Jul-10</u> Bs
Gastos de personal	81.688.803	79.852.762
Servicios contratados	20.136.433	16.303.417
Seguros	867.430	1.162.163
Comunicaciones y traslados	8.922.479	7.577.032
Impuestos	8.789.627	9.807.175
Mantenimiento y reparaciones	5.088.905	3.462.000
Depreciación y desvalorización de bienes	9.870.555	9.472.536
Amortización de cargos diferidos	5.354.572	5.665.075
Otros gastos de administración (*)	24.592.816	23.048.676
Total Gastos de Administración	<u>165.311.620</u>	<u>156.350.836</u>

(*) Corresponde principalmente a gastos de Propaganda y publicidad, Alquileres, Papelería, Útiles y materiales de servicio, Gastos notariales y judiciales, Aportes a ASFI, Aportes a otras entidades y Fondo de reestructuración financiera – FRF.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> Bs	<u>Dic-10</u> Bs
Boletas de garantía de seriedad de propuesta	1.763.470	1.389.498
Boletas de garantía de cumplimiento de contrato	15.617.101	16.655.647
Boletas de garantía de pago de derechos arancelarios o impositivos	199.578	-
Boletas de garantía de consecuencias judiciales o administrativas	3.927	-
Boletas de garantía de caución de cargos	68.700	97.160
Boletas de garantía de ejecución de obras	210.387	279.666
Otras boletas de garantía no contra garantizadas	3.459.365	4.315.730
Garantías a primer requerimiento	2.981.097	-
Total Cuentas Contingentes	<u>24.303.625</u>	<u>22.737.701</u>

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-10</u> <u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	91.258.258	136.735.677
Garantías recibidas	3.511.857.415	3.087.354.995
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	1.003.807.842	962.147.157
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	167.559.000	158.222.375
Documentos y valores de la entidad	183.312.367	145.806.561
Cuentas incobrables castigadas de cartera	100.037.540	100.164.044
Productos en suspenso cartera	2.983.959	2.691.064
Otras cuentas de registro	58.713.224	49.056.525
Total Cuentas de Orden	<u>5.119.529.605</u>	<u>4.642.178.398</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO

La composición del rubro al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre 2010 es la siguiente:

	<u>Jul-11</u> <u>Bs</u>	<u>Dic-10</u> <u>Bs</u>
Capital pagado	315.805.100	315.805.100
Primas de emisión	1.590.600	1.590.600
Aportes irrevocables pendientes de capitalización	27.802.087	87
Donaciones no capitalizables	2.092.659	2.092.659
Reserva legal	26.525.037	20.964.797
Otras reservas no distribuibles	19.475.751	19.475.751
Resultados acumulados	47.778.480	55.602.562
Total Patrimonio	<u>441.069.714</u>	<u>415.531.556</u>

i) CAPITAL SOCIAL

El Capital suscrito y pagado del Banco al 31 de julio de 2011 asciende a Bs 315.805.100 dividido en 3.158.051 acciones, cada una con un valor nominal de Bs 100.

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 31 de julio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es de Bs 139,67 y Bs 131,58, respectivamente.

ii) APORTES IRREVOCABLES PENDIENTES DE CAPITALIZACION

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de marzo de 2011, resolvió que el 50% de las utilidades de la gestión 2010 equivalente a Bs 27.802.000 sean capitalizadas como Aportes irrevocables pendientes de capitalización.

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 9 - PATRIMONIO (Cont.)

iii) RESERVAS

a) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 31 de julio de 2011, la Sociedad mantiene una Reserva Legal acumulada de Bs 26.525.037.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de marzo de 2011, se resolvió la constitución de reserva legal por Bs 5.560.240.

b) Reservas obligatorias

Al 31 de julio de 2011, la Sociedad mantiene Bs 19.475.751 en reservas obligatorias, producto de la reclasificación de una parte de los ajustes al patrimonio en base a la UFV generados de enero a agosto del 2008.

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de febrero de 2008 se resolvió la absorción del Ajuste Global de Patrimonio por Bs (8.047.242) en cumplimiento a lo dispuesto por la Circular SB/LEN/2332/2007 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero "ASFI".

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos a nivel consolidado es la siguiente:

Código	Nombre	Coef. de Riesgo	Jul-11		Dic-10	
			Saldo activo y contingente	Activo Computable	Saldo activo y contingente	Activo Computable
Categoría I	Activo con riesgo de 0%	0,00	522.783.224	-	552.456.787	-
Categoría III	Activo con riesgo de 20%	0,20	260.009.526	52.001.905	373.720.489	74.744.098
Categoría IV	Activo con riesgo de 50%	0,50	260.479.542	130.239.771	238.265.573	119.132.786
Categoría VI	Activo con riesgo de 100%	1,00	<u>2.824.511.753</u>	<u>2.824.511.753</u>	<u>2.659.406.441</u>	<u>2.659.406.441</u>
Totales			<u>3.867.784.045</u>	<u>3.006.753.429</u>	<u>3.823.849.290</u>	<u>2.853.283.325</u>
10% sobre activo computable				300.675.343		285.328.333
Patrimonio Neto				<u>405.414.519</u>		<u>372.094.233</u>
Excedente patrimonial				<u>104.739.176</u>		<u>86.765.900</u>
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial (CAP)				<u>13,48%</u>		<u>13,04%</u>

AL 31 DE JULIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

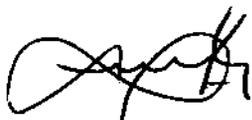
El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Al 31 de julio de 2011 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACIÓN

El Banco no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.



Reynaldo Arredondo
Jefe Nacional de
Contabilidad



Pablo González López
Gerente General



Maria del Carmen Sarmiento
ViceGerente General