BANCO BISA S.A.

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

NÚMERO DE REGISTRO COMO EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES ("RMV") DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO ("ASFI"): SPVS-IV-EM-BIS-012/2000

NÚMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSVSC-PEB-BIS-007/2015

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 3 EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSVSC-ED-BIS-011/2018

CARTA EMITIDA POR LA ASFI MEDIANTE LA CUAL SE INSCRIBE Y SE AUTORIZA LA OFERTA PÚBLICA DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 3: ASFI/DSVSC/R - 191556/2018 DE FECHA 6 DE SEPTIEMBRE DE 2018

PROSPECTO COMPLEMENTARIO

El presente Prospecto Complementario debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Marco correspondiente al Programa de Emisiones de BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 3

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN: Bs35.000.000.- (Treinta y cinco millones 00/100 Bolivianos)

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

EMISIONES INSCRITAS DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA:

Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 1 por un monto autorizado y efectivamente colocado de Bs 140.000.000.- (Ciento cuarenta millones 00/100 Bolivianos)

Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 por un monto autorizado y efectivamente colocado de Bs 210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos)

A LA FECHA DEL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO, EL EMISOR MANTIENE LAS SIGUIENTES EMISIONES DE BONOS VIGENTES DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA:

Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 1 por un monto vigente de Bs 105.000.000.- (Ciento cinco millones 00/100 Bolivianos)

Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 por un monto vigente de Bs 210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos)

Principales características de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

Tipo de valor:	Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Moneda de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bolivianos (Bs).
Monto de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bs 35.000.000.- (Treinta y cinco millones 00/100 Bolivianos).
Series de la Emisión de Bonos Subordinados:	Serie Única
Fecha de Emisión:	12 de septiembre de 2018.
Tipo de interés:	Nominal, anual y fijo.
Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.
Amortización de capital:	El capital de los Bonos Subordinados Banco BISA - EMISIÓN 3 será amortizado cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón No. 16, de acuerdo al siguiente cuadro:
Periodicidad de pago de intereses:	Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Plazo de colocación primaria:	El plazo de colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Mecanismo de negociación y Procedimiento de colocación primaria:	Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Forma de circulación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	A la orden.
Forma de pago en colocación primaria:	En efectivo.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Forma de representación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 estarán 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.
Garantía:	Banco BISA cumplirá con lo establecido en la Ley de Servicios Financieros No. 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).
Forma de amortización de capital y/o pago de intereses:	a) En el día del vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva (del tenedor) en base a la lista emitida por la EDV. b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

N° de Cupón	Días acumulados	% de Amortización
16	2880	33,00%
18	3240	33,00%
20	3600	34,00%

Serie	Clave de Pizarra	Monto de la Serie	Cantidad de Valores	Valor Nominal de cada Bono	Tasa de Interés	Plazo	Fecha de Vencimiento
Única	BIS-1-N1U-18	Bs 35.000.000.-	3.500	Bs 10.000.-	4,80%	3.600 días calendario	21 de julio de 2028

AA1

Calificación de Riesgo* otorgada por AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo

AA1: corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de amortización de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
El numeral **1** significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la categoría de calificación asignada.

***"LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN".VÉASE LA SECCIÓN "FACTORES DE RIESGO" EN LA PÁGINA 60 DEL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA, LA 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 DE LA EMISIÓN:

bisa agencia de bolsa

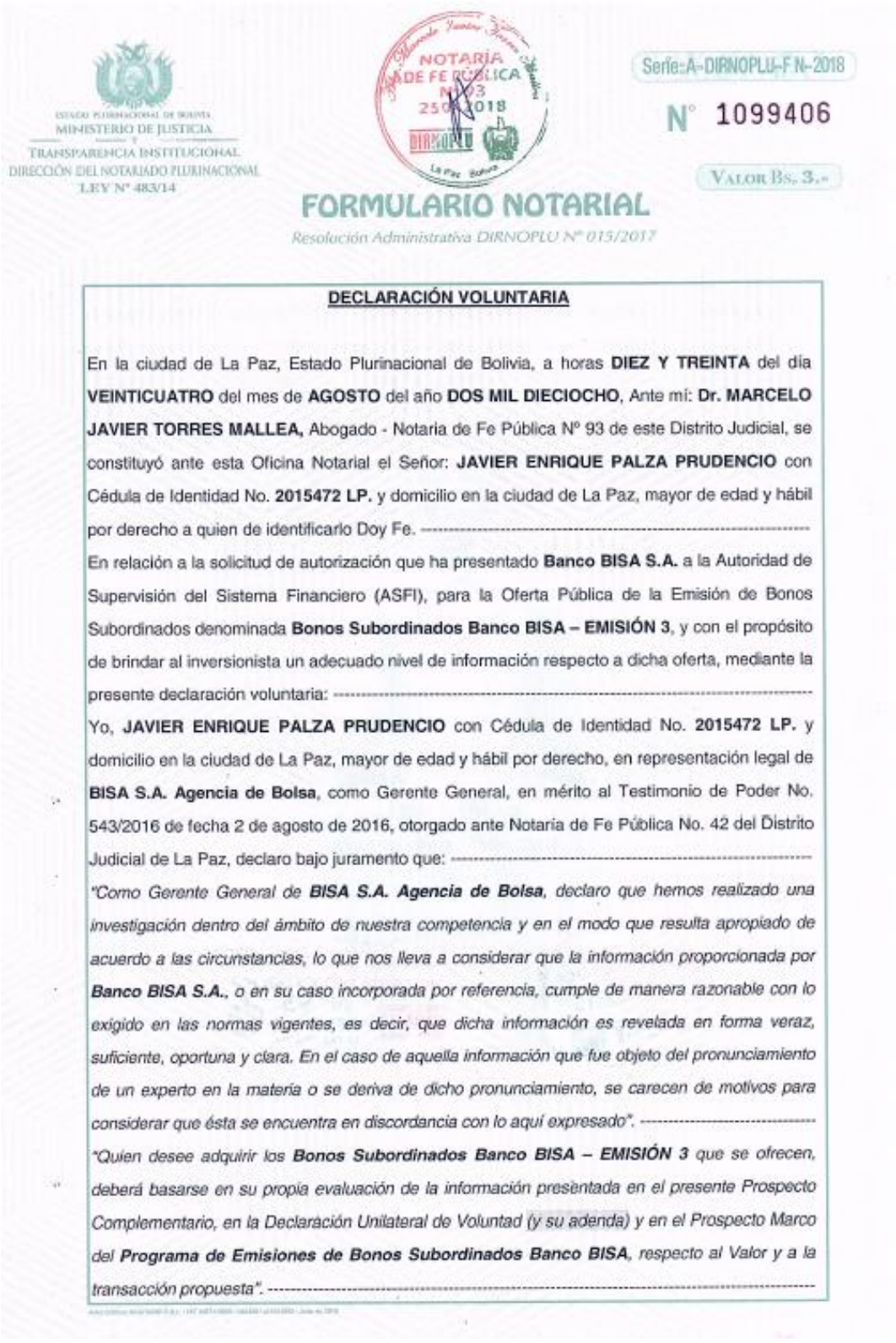
LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSION NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN LA PÁGINA vii DEL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE EL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO.
LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA CON LA PRESENTE EMISIÓN, ASÍ COMO LA RELACIONADA CON EL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA, ES DE CARÁCTER PUBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LAS OFICINAS DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA Y BANCO BISA S.A.

LA PAZ, SEPTIEMBRE 2018

Esta página ha sido dejada en blanco intencionalmente

DECLARACIONES JURADAS

Declaración Jurada del Estructurador por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3



ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY Nº 483/14

NOTARÍA DE FE PÚBLICA Nº 93
25/08/2018
DIRNOPLU

Serie:A-DIRNOPLU-F N-2018
N° 1099406
VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL
Resolución Administrativa DIRNOPLU Nº 015/2017

DECLARACIÓN VOLUNTARIA

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas **DIEZ Y TREINTA** del día **VEINTICUATRO** del mes de **AGOSTO** del año **DOS MIL DIECIOCHO**, Ante mí: **Dr. MARCELO JAVIER TORRES MALLEA,** Abogado - Notaria de Fe Pública Nº 93 de este Distrito Judicial, se constituyó ante esta Oficina Notarial el Señor: **JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO** con Cédula de Identidad No. **2015472 LP.** y domicilio en la ciudad de La Paz, mayor de edad y hábil por derecho a quien de identificarlo Doy Fe. ----------

En relación a la solicitud de autorización que ha presentado **Banco BISA S.A.** a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para la Oferta Pública de la Emisión de Bonos Subordinados denominada **Bonos Subordinados Banco BISA – EMISIÓN 3**, y con el propósito de brindar al inversionista un adecuado nivel de información respecto a dicha oferta, mediante la presente declaración voluntaria: ----------

Yo, **JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO** con Cédula de Identidad No. **2015472 LP.** y domicilio en la ciudad de La Paz, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal de **BISA S.A. Agencia de Bolsa**, como Gerente General, en mérito al Testimonio de Poder No. 543/2016 de fecha 2 de agosto de 2016, otorgado ante Notaria de Fe Pública No. 42 del Distrito Judicial de La Paz, declaro bajo juramento que: ----------

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

*"Quien desee adquirir los **Bonos Subordinados Banco BISA – EMISIÓN 3** que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad (y su adenda) y en el Prospecto Marco del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA**, respecto al Valor y a la transacción propuesta".* ----------

*"La adquisición de los **Bonos Subordinados Banco BISA – EMISIÓN 3** que forman parte de las Emisiones comprendidas dentro del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA** presupone la aceptación por el suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad (y su adenda) y en el Prospecto Marco del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA**".* ----------

Con lo que termino el acto, leído que le fue, persistió en su tenor, firmando en constancia con la suscrita Notario de Fe Pública, de lo que certifico y **Doy Fe.** ----------

JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO

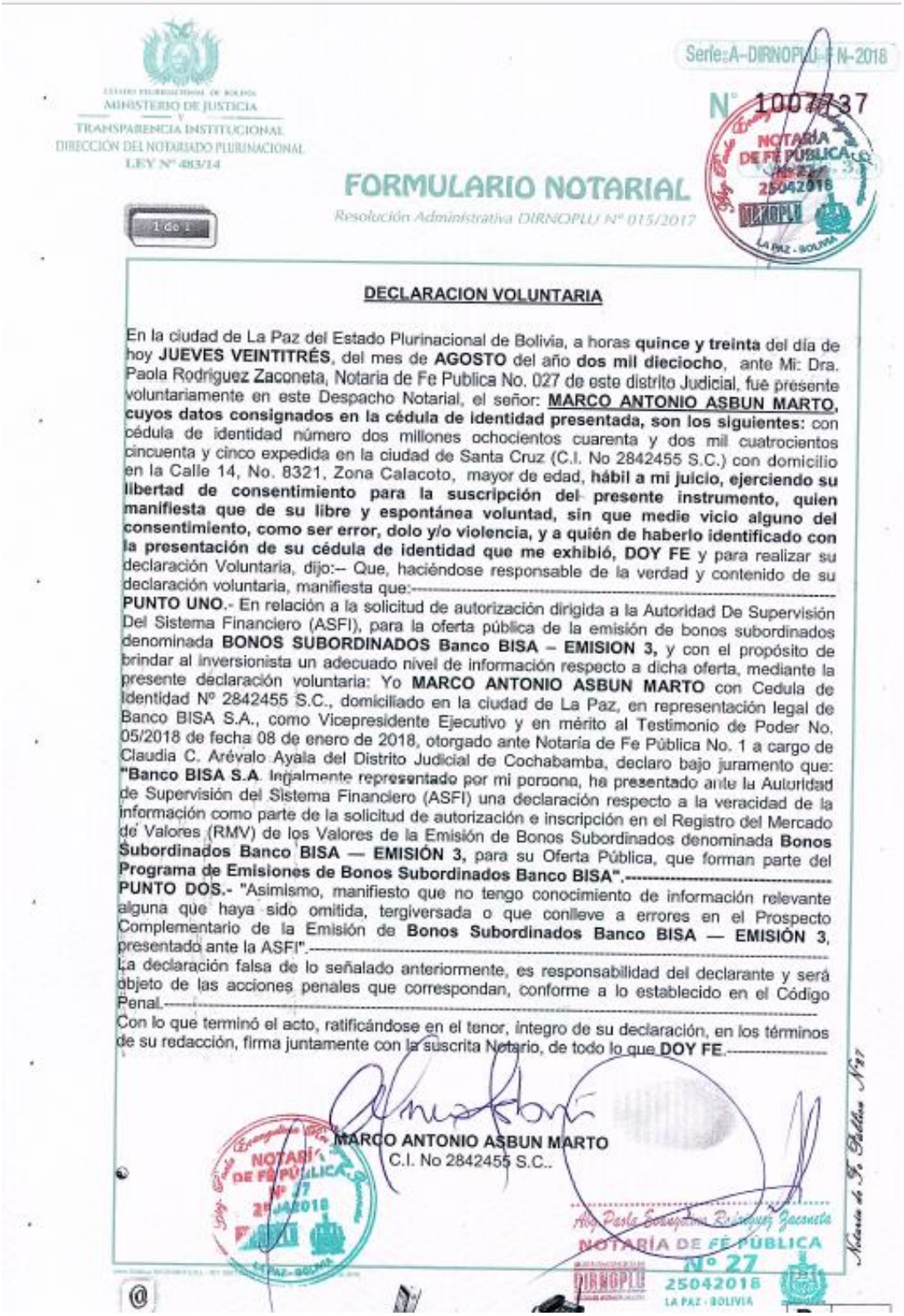
C.I. N° 2015472 L.P.

DECLARANTE VOLUNTARIO

ANTE MÍ:

Abg. Marcelo Javier Torres Mallea
NOTARÍA DE FE PÚBLICA
N° 93
25042018
LA PAZ - BOLIVIA

Declaración Jurada del Emisor por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3



ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
Y
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY N° 483/14

Serie:A-DIRNOPLU-FN-2018
N° 1007737

NOTARÍA DE FE PÚBLICA Nº 27 25042018 DIRNOPLU LA PAZ - BOLIVIA

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Administrativa DIRNOPLU N° 015/2017

1 de 1

DECLARACION VOLUNTARIA

En la ciudad de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas **quince y treinta** del día de hoy **JUEVES VEINTITRÉS**, del mes de **AGOSTO** del año **dos mil dieciocho**, ante Mi: Dra. Paola Rodriguez Zaconeta, Notaria de Fe Publica No. 027 de este distrito Judicial, fué presente voluntariamente en este Despacho Notarial, el señor: **MARCO ANTONIO ASBUN MARTO, cuyos datos consignados en la cédula de identidad presentada, son los siguientes:** con cédula de identidad número dos millones ochocientos cuarenta y dos mil cuatrocientos cincuenta y cinco expedida en la ciudad de Santa Cruz (C.I. No 2842455 S.C.) con domicilio en la Calle 14, No. 8321, Zona Calacoto, mayor de edad, **hábil a mi juicio, ejerciendo su libertad de consentimiento para la suscripción del presente instrumento, quien manifiesta que de su libre y espontánea voluntad, sin que medie vicio alguno del consentimiento, como ser error, dolo y/o violencia, y a quién de haberlo identificado con la presentación de su cédula de identidad que me exhibió, DOY FE** y para realizar su declaración Voluntaria, dijo:-- Que, haciéndose responsable de la verdad y contenido de su declaración voluntaria, manifiesta que:----------

PUNTO UNO.- En relación a la solicitud de autorización dirigida a la Autoridad De Supervisión Del Sistema Financiero (ASFI), para la oferta pública de la emisión de bonos subordinados denominada **BONOS SUBORDINADOS Banco BISA – EMISION 3,** y con el propósito de brindar al inversionista un adecuado nivel de información respecto a dicha oferta, mediante la presente declaración voluntaria: Yo **MARCO ANTONIO ASBUN MARTO** con Cedula de Identidad Nº 2842455 S.C., domiciliado en la ciudad de La Paz, en representación legal de Banco BISA S.A., como Vicepresidente Ejecutivo y en mérito al Testimonio de Poder No. 05/2018 de fecha 08 de enero de 2018, otorgado ante Notaria de Fe Pública No. 1 a cargo de Claudia C. Arévalo Ayala del Distrito Judicial de Cochabamba, declaro bajo juramento que: **"Banco BISA S.A.** legalmente representado por mi persona, ha presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos Subordinados denominada **Bonos Subordinados Banco BISA — EMISIÓN 3,** para su Oferta Pública, que forman parte del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA".**----------

PUNTO DOS.- "Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de **Bonos Subordinados Banco BISA — EMISIÓN 3,** presentado ante la ASFI".----------

La declaración falsa de lo señalado anteriormente, es responsabilidad del declarante y será objeto de las acciones penales que correspondan, conforme a lo establecido en el Código Penal.----------

Con lo que terminó el acto, ratificándose en el tenor, integro de su declaración, en los términos de su redacción, firma juntamente con la suscrita Notario, de todo lo que **DOY FE.**----------

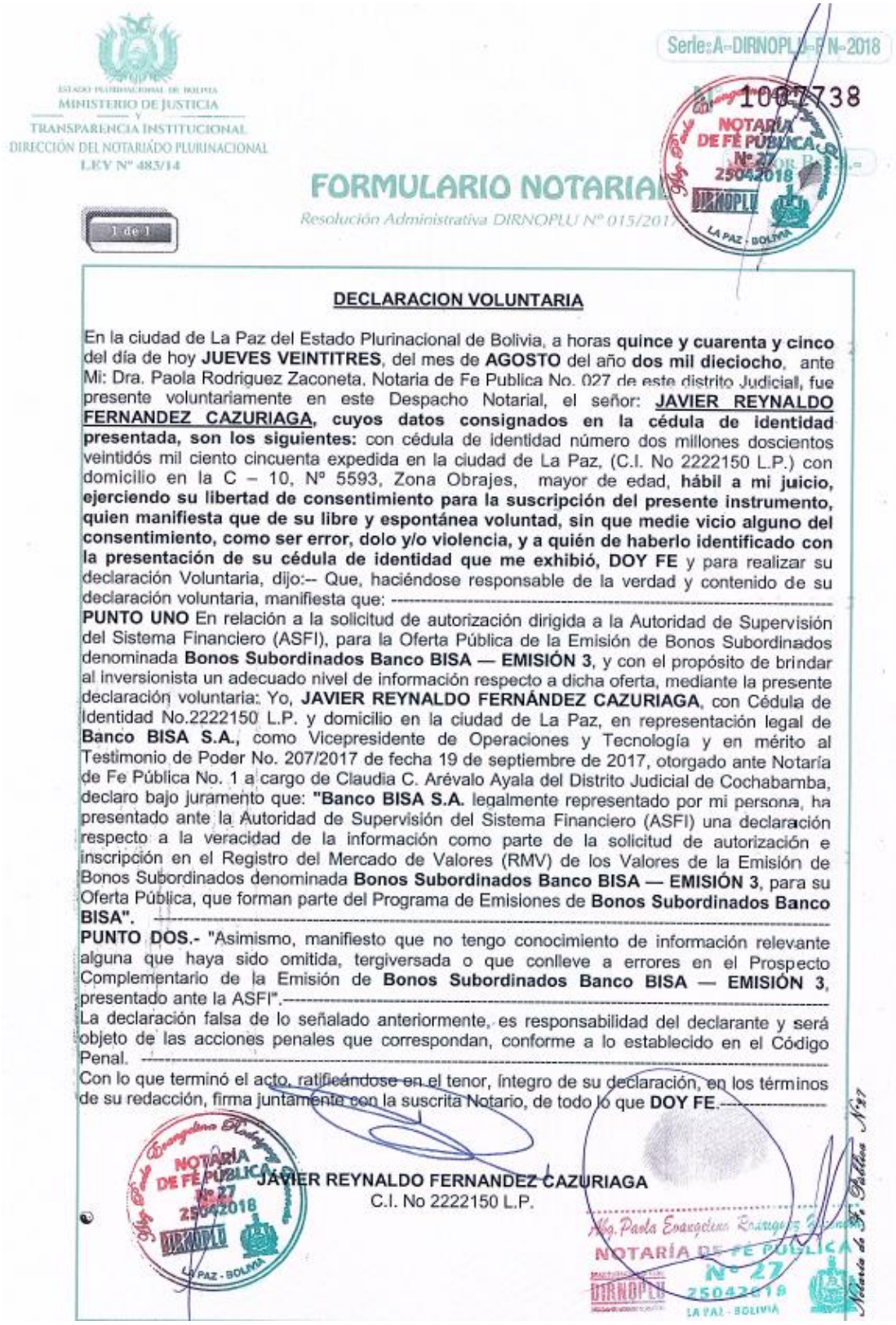
MARCO ANTONIO ASBUN MARTO
C.I. No 2842455 S.C.

NOTARÍA DE FE PÚBLICA Nº 27 25042018 LA PAZ - BOLIVIA

Abog. Paola Rodriguez Zaconeta
NOTARÍA DE FE PÚBLICA
Nº 27
DIRNOPLU 25042018 LA PAZ - BOLIVIA

Notaria de Fe Pública Nº27

Declaración Jurada del Emisor por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3



ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
Y
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY Nº 483/14

Serie:A-DIRNOPLU-PN-2018

10017738

NOTARÍA DE FÉ PÚBLICA Nº 27 25042018 DIRNOPLU LA PAZ - BOLIVIA

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Administrativa DIRNOPLU Nº 015/2017

1 de 1

DECLARACION VOLUNTARIA

En la ciudad de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas **quince y cuarenta y cinco** del día de hoy **JUEVES VEINTITRES**, del mes de **AGOSTO** del año **dos mil dieciocho**, ante Mi: Dra. Paola Rodriguez Zaconeta, Notaria de Fe Publica No. 027 de este distrito Judicial, fue presente voluntariamente en este Despacho Notarial, el señor: **JAVIER REYNALDO FERNANDEZ CAZURIAGA, cuyos datos consignados en la cédula de identidad presentada, son los siguientes:** con cédula de identidad número dos millones doscientos veintidós mil ciento cincuenta expedida en la ciudad de La Paz, (C.I. No 2222150 L.P.) con domicilio en la C – 10, Nº 5593, Zona Obrajes, mayor de edad, **hábil a mi juicio, ejerciendo su libertad de consentimiento para la suscripción del presente instrumento, quien manifiesta que de su libre y espontánea voluntad, sin que medie vicio alguno del consentimiento, como ser error, dolo y/o violencia, y a quién de haberlo identificado con la presentación de su cédula de identidad que me exhibió, DOY FE** y para realizar su declaración Voluntaria, dijo:-- Que, haciéndose responsable de la verdad y contenido de su declaración voluntaria, manifiesta que: ----------

PUNTO UNO En relación a la solicitud de autorización dirigida a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para la Oferta Pública de la Emisión de Bonos Subordinados denominada **Bonos Subordinados Banco BISA — EMISIÓN 3**, y con el propósito de brindar al inversionista un adecuado nivel de información respecto a dicha oferta, mediante la presente declaración voluntaria: Yo, **JAVIER REYNALDO FERNÁNDEZ CAZURIAGA**, con Cédula de Identidad No.2222150 L.P. y domicilio en la ciudad de La Paz, en representación legal de **Banco BISA S.A.**, como Vicepresidente de Operaciones y Tecnología y en mérito al Testimonio de Poder No. 207/2017 de fecha 19 de septiembre de 2017, otorgado ante Notaría de Fe Pública No. 1 a cargo de Claudia C. Arévalo Ayala del Distrito Judicial de Cochabamba, declaro bajo juramento que: **"Banco BISA S.A.** legalmente representado por mi persona, ha presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos Subordinados denominada **Bonos Subordinados Banco BISA — EMISIÓN 3**, para su Oferta Pública, que forman parte del Programa de Emisiones de **Bonos Subordinados Banco BISA".** ----------

PUNTO DOS.- "Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de **Bonos Subordinados Banco BISA — EMISIÓN 3**, presentado ante la ASFI".----------

La declaración falsa de lo señalado anteriormente, es responsabilidad del declarante y será objeto de las acciones penales que correspondan, conforme a lo establecido en el Código Penal. ----------

Con lo que terminó el acto, ratificándose en el tenor, íntegro de su declaración, en los términos de su redacción, firma juntamente con la suscrita Notario, de todo lo que **DOY FE.**----------

NOTARÍA DE FÉ PÚBLICA Nº 27 25042018 DIRNOPLU LA PAZ - BOLIVIA

JAVIER REYNALDO FERNANDEZ CAZURIAGA
C.I. No 2222150 L.P.

Mg. Paola Evangelina Rodriguez Zaconeta
NOTARÍA DE FÉ PÚBLICA Nº 27 25042018 DIRNOPLU LA PAZ - BOLIVIA
Notaria de Fe Publica Nº27

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración de la presente Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 (en adelante podrá denominarse simplemente como la Emisión) fue realizada por BISA S.A. Agencia de Bolsa.

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

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

Javier Enrique Palza Prudencio	Gerente General

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

Marco Antonio Asbun Marto	Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DE BANCO BISA S.A.

Marco Antonio Asbun Marto	Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)
Franco Antonio Urquidi Fernández	Vicepresidente de Negocios (Gerente de Negocios)
Javier Reynaldo Fernández Cazuriaga	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología (Gerente de Operaciones y Tecnología)
Carlos Fernando Pardo Böhrt	Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgos
Monica Patricia Garcia Luzio	Vicepresidente de Finanzas
Jorge Luis Fiori Campero	Vicepresidente Regional La Paz
Miguel Faustino Navarro Contreras	Vicepresidente Regional Santa Cruz
Juan Pablo Ruiz Cabezas	Vicepresidente Regional Cochabamba
Juan José Jauregui Gomez	Gerente de Recursos Humanos
Félix Monroy Irusta	Gerente de Contabilidad
Waldo Rolando Aguirre Quiroz	Gerente de Asesoría Legal

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

Registro del Mercado de Valores ("RMV") de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI")
Calle Reyes Ortiz esquina Federico Zuazo, Torres Gundlach, Piso 3, La Paz-Bolivia.

Bolsa Boliviana de Valores S.A. ("BBV")
Calle Montevideo N°142 Edificio Zambrana, La Paz-Bolivia.

BISA S.A. Agencia de Bolsa
Avenida Arce N°2631, Edificio Multicine, Piso 15, La Paz – Bolivia.

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

ÍNDICE DE CONTENIDO

1. RESUMEN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO 1
1.1. Resumen de las características y contenido de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 1
1.2. Información Resumida de los Participantes 4
1.3. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 4
1.4. Antecedentes legales del Emisor 5
1.5. Posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sean limitados o afectados por otra clase de Valores 10
1.6. Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones a las que se sujetará BANCO BISA S.A. durante la vigencia de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 10
1.7. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento 10
1.8. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida 11
1.9. Protección de derechos 11
1.10. Arbitraje 11
1.11. Tribunales competentes 11
1.12. Resumen del Análisis Financiero 11
1.12.1. Activo 12
1.12.2. Pasivo 13
1.12.3. Patrimonio 13
1.12.4. Resultados 14
1.12.5. Indicadores Financieros 14
1.12.5.1. Liquidez 14
1.12.5.2. Calidad de Cartera 15
1.12.5.3. Rentabilidad 15
1.12.5.4. Eficiencia Administrativa 16
1.12.5.5. Índices de capitalización 16
1.13. Factores de Riesgo 16
2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS 17
2.1. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 17
2.2. Delegación y aspectos operativos 17
2.3. Características y contenido de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 18
2.3.1. Denominación de la Emisión de Bonos Subordinados 18
2.3.2. Tipo de Valor 18
2.3.3. Moneda y monto de la Emisión de Bonos Subordinados 18
2.3.4. Series de la Emisión de Bonos Subordinados 18
2.3.5. Cantidad de Valores que contiene la Emisión de Bonos Subordinados 18
2.3.6. Valor Nominal de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y precio de colocación 18
2.3.7. Numeración de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 18
2.3.8. Fecha de Emisión, plazo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y fecha de vencimiento 19
2.3.9. Plazo de colocación primaria 19
2.3.10. Forma de circulación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 19
2.3.11. Forma de representación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 19
2.3.12. Transferencia de los Bonos Subordinados 19
2.3.13. Contenido de los Bonos Subordinados 19
2.3.14. Modalidad de colocación 19
2.3.15. Procedimiento de colocación primaria 19
2.3.16. Forma de pago en colocación primaria 19
2.3.17. Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI 20
2.3.18. Calificación de Riesgo 20
2.4. Derechos de los Titulares 20
2.4.1. Tipo de interés y tasa de interés 20
2.4.2. Fecha desde la cual el Tenedor del Bono Subordinado comienza a ganar intereses 20
2.4.3. Fórmula de cálculo de los intereses 21
2.4.4. Fórmula para la amortización de capital 21
2.4.5. Reajustabilidad del Empréstito 21
2.4.6. Forma de amortización de capital y/o pago de intereses 21
2.4.7. Amortización de capital y periodicidad de pago de intereses 21
2.4.8. Fecha y lugar de amortización de capital y/o pago de intereses 22
2.4.9. Provisión para pagos por amortización de capital y/o intereses 22

2.4.10. Modalidad de pago 23
2.4.11. Plazo para el pago total de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 23
2.4.12. Garantía 23
2.4.13. Convertibilidad en acciones 23
2.4.14. Rescate anticipado 23
2.4.14.1. Rescate anticipado mediante sorteo 23
2.4.14.2. Redención mediante compra en el mercado secundario 24
2.4.14.3. Tratamiento del RC-IVA en caso de Redención Anticipada 24
2.4.15. Agente Pagador 24
2.4.16. Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar 24
2.4.17. Efectos sobre los derechos de los Tenedores de Bonos Subordinados por fusión o transformación del Emisor 25
2.4.18. Posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sean limitados o afectados por otra clase de valores 25
2.4.19. Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones 25
2.4.20. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento 25
2.4.21. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida 25
2.4.22. Protección de derechos 25
2.4.23. Redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y la Emisión 25
2.4.24. Arbitraje 26
2.4.25. Tribunales competentes 26
2.4.26. Tratamiento tributario 26
2.4.27. Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados 27
2.4.28. Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados 27
2.4.28.1. Nombramiento del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados 27
2.4.28.2. Remuneración del Representante de Tenedores 27
2.4.29. Deberes y facultades del Representante de Tenedores 28
2.4.30. Normas de seguridad 28
2.4.31. Obligaciones de información 29
2.4.32. Modificación a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones 29
3. RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 3 30
4. FACTORES DE RIESGO 30
4.1. Factores de riesgo relacionados al emisor y gestión de los mismos 30
4.1.1. Gestión del riesgo de crédito 31
4.1.2. Gestión del riesgo operativo 32
4.1.3. Gestión del riesgo tecnológico – Seguridad de la información 33
4.1.4. Gestión del riesgo de liquidez 33
4.1.5. Gestión del riesgo de mercado 33
4.1.6. Gestión del riesgo de contrapartes 34
4.2. Factores de riesgo relacionados a los Bonos Subordinados que formen parte de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados 34
4.2.1. Mercado secundario para los Bonos Subordinados 34
4.2.2. Riesgo de variación de tasas de interés 34
4.2.3. Riesgo tributario 34
5. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN 35
5.1. Destinatarios a los que va dirigida la oferta pública primaria 35
5.2. Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta Pública 35
5.3. Tipo de oferta 35
5.4. Diseño y estructuración 35
5.5. Agente colocador 35
5.6. Modalidad de colocación 35
5.7. Precio de colocación 35
5.8. Plazo de colocación primaria 35
5.9. Condiciones bajo las cuáles la oferta pública quedará sin efecto 35

5.10. Relación entre el Emisor y el Agente colocador 35
6. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR 36
6.1. Datos generales del emisor 36
6.1.1. Identificación del emisor 36
6.1.2. Documentos de Constitución y sus Modificaciones 37
6.1.3. Capital social 42
6.1.4. Empresas vinculadas 42
6.1.5. Estructura administrativa interna 42
6.1.6. Directores y Ejecutivos 44
6.1.7. Principales ejecutivos 44
6.1.8. Empleados 45
6.2. Descripción de BANCO BISA S.A. 45
6.2.1. Descripción y competencia en el sector en el que se encuentra el BANCO BISA S.A. 45
6.2.1.1. El sistema financiero 46
6.2.1.2. Datos del sistema de intermediación financiero 47
6.2.1.2.1. Cartera de créditos 47
6.2.1.2.2. Bancos Múltiples 48
6.2.2. Red de sucursales y agencias de BANCO BISA S.A. 49
6.2.3. Ingresos Financieros 49
6.2.4. Convenios y contratos significativos 49
6.2.5. Créditos y deudas por pagar 50
6.2.6. Principales Activos de BANCO BISA S.A. 51
6.3. Relación económica con otras empresas que comprometan más del 10% del Patrimonio de BANCO BISA S.A. 51
6.4. Procesos legales de BANCO BISA S.A. 51
6.5. Hechos Relevantes recientes de BANCO BISA S.A. 52
6.6. Análisis e interpretación de los Estados Financieros 56
6.6.1. Balance General 57
6.6.1.1. Activo 57
6.6.1.2. Pasivo 61
6.6.1.3. Patrimonio 65
6.6.2. Estado de resultados 66
6.6.2.1. Ingresos y Egresos Financieros 66
6.6.2.2. Otros Ingresos Operativos 68
6.6.2.3. Resultado de Operación Bruto. 68
6.6.2.4. Resultado de Operaciones después de Incobrables 69
6.6.2.5. Gastos de Administración. 69
6.6.2.6. Resultado Neto del Período. 69
6.6.3. Indicadores Financieros 69
6.6.3.1. Índices de liquidez 69
6.6.3.2. Índices de calidad de Cartera 70
6.6.3.3. Índices de rentabilidad 70
6.6.3.4. Índices de eficiencia 71
6.6.3.5. Índices de capitalización 71
6.7. Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera 72
6.8. Cálculo Histórico de los Compromisos Financieros 72
6.9. Otra información que se considere de relevancia para los potenciales inversionistas 74
7. ESTADOS FINANCIEROS 75

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro Nº 1: Principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. 12
Cuadro Nº 2: Evolución de las principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos y porcentaje) 12
Cuadro Nº 3: Indicadores Financieros 14
Cuadro Nº 4: Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 20
Cuadro Nº 5: Amortizaciones de los Bonos BANCO BISA – Emisión 3 21
Cuadro Nº 6: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 22
Cuadro Nº 7: Premio por prepago 24
Cuadro Nº 8: Emisiones vigentes (al 30 de junio de 2018) 25
Cuadro Nº 9: Tratamiento tributario 26
Cuadro Nº 10: Antecedentes del Representante de Tenedores 27
Cuadro Nº 11: Nómina de accionistas de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018) 42
Cuadro Nº 12: Nómina de accionistas del Grupo Financiero BISA S.A. (al 30 de junio de 2018) 42
Cuadro Nº 13: Directorio de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018) 44
Cuadro Nº 14: Principales ejecutivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018) 44
Cuadro Nº 15: Evolución del número de empleados de BANCO BISA S.A. 45
Cuadro Nº 16: Cartera de créditos del SFN por tipo de crédito (al 30 de junio de 2018) 47
Cuadro Nº 17: Evolución de la Cartera Bruta del BANCO BISA por tipo de crédito 49
Cuadro Nº 18: Evolución de los principales ingresos de BANCO BISA S.A. 49
Cuadro Nº 19: Detalle de Pasivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018) 50
Cuadro Nº 20:Detalle de Obligaciones con el Público (al 30 de junio de 2018) 50
Cuadro Nº 21:Detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento (al 30 de junio de 2018) 50
Cuadro Nº 22: Detalle de Obligaciones Subordinadas (al 30 de junio de 2018) 50
Cuadro Nº 23: Obligaciones Subordinadas 51
Cuadro Nº 24: Procesos legales vigentes de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018) 51
Cuadro NO 25: Evolución de la composición de la Cartera Bruta del BANCO BISA S.A. 59
Cuadro Nº 26: Evolución de la composición del Pasivo del BANCO BISA S.A. 63
Cuadro Nº 27: Cálculo Histórico del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) 72
Cuadro Nº 28: Cálculo Histórico del Índice de Liquidez (IL) 72
Cuadro Nº 29:Cálculo Histórico del Índice de Cobertura de Cartera (IC) 73
Cuadro Nº 30: Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs) 75
Cuadro Nº 31: Análisis Vertical del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs) 75
Cuadro Nº 32: Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs) 76
Cuadro Nº 33: Análisis Vertical del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. 77
Cuadro Nº 34: Indicadores Financieros de BANCO BISA S.A 77
Cuadro Nº 35: Indicadores Financieros de la industria de Bancos Múltiples 78

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Organigrama de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)..... 43
Gráfico N° 2: Evolución de la Cartera Bruta de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018) 48
Gráfico N° 3: Evolución del Índice de Mora de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)..... 48
Gráfico N° 4: Composición del Activo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018).....57
Gráfico N° 5: Evolución de Activos Totales en Bancos Múltiples (en MM de Bs)..... 58
Gráfico N° 6: Participación porcentual de cada banco en el total del Activo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)..... 58
Gráfico N° 7: Evolución de la Cartera del BANCO BISA S.A. 59
Gráfico N° 8: Participación porcentual de cada banco en el total de Inversiones Temporarias de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)..... 60
Gráfico N° 9: Evolución de las Inversiones Temporarias del BANCO BISA S.A. 60
Gráfico N° 10: Evolución de las Disponibilidades del BANCO BISA S.A. 61
Gráfico N° 11: Evolutivo de Pasivos Totales de Bancos Múltiples..... 62
Gráfico N° 12: Participación porcentual de cada banco en el total del Pasivo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)..... 62
Gráfico N° 13: Composición del Pasivo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018) 63
Gráfico N° 14: Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A. al (30 de junio de 2018) 64
Gráfico N° 15: Evolución de las Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A. 64
Gráfico N° 16: Evolución del Patrimonio del BANCO BISA S.A. 65
Gráfico N° 17: Participación porcentual de cada banco en el total del Patrimonio de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)..... 66
Gráfico N° 18: Evolutivo de Ingresos y Egresos Financieros del BANCO BISA S.A. 67
Gráfico N° 19: Evolutivo de Ingresos Operativos..... 68
Gráfico N° 20: Índices de liquidez del BANCO BISA S.A. 69
Gráfico N° 21: Índices de calidad de Cartera del BANCO BISA S.A. 70
Gráfico N° 22: Índices de rentabilidad del BANCO BISA S.A. 70
Gráfico N° 23: Índices de eficiencia del BANCO BISA S.A. 71

ANEXOS

ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2018 CON INFORME DE AUDITORIA INTERNA.
ANEXO III: CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR AESA RATINGS S.A. CALIFICADORA DE RIESGO

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES

Agencia Fija: Punto de atención financiero autorizado por ASFI que está ubicado en un local fijo y que funcionalmente depende de una sucursal o directamente de la oficina central de una entidad supervisada, en este último caso debe tener la capacidad para constituirse en un centro de información contable independiente.
Agencia Móvil: Punto de atención financiero autorizado por ASFI que se encuentra al interior de un vehículo blindado y que funcionalmente depende de una sucursal o directamente de la oficina central de la entidad supervisada.
Agencia: Oficina urbana o rural que funcionalmente depende de una sucursal o directamente de la oficina central de una entidad de intermediación financiera
ASFI: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
ATM: Cajero automático.
Banco Múltiple: Entidad de intermediación financiera bancaria, que se basa en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con destino hacia clientes en general, empresas de cualquier tamaño y tipo de actividad económica.
Banco Pequeña y Mediana Empresa – PyMe: Entidad de intermediación financiera bancaria, que se basa en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con especialización en el sector de las pequeñas y medianas empresas, sin restricción para la prestación de los mismos también a la microempresa.
BBV: Bolsa Boliviana de Valores S.A.
BCB: Banco Central de Bolivia
BCR: Banco de Crédito de Bolivia S.A.
BDB: Banco do Brasil S.A. – Sucursal Bolivia
BEC: Banco Económico S.A.
BFO: Banco Fortaleza S.A.
BFS: Banco Fassil S.A.
BGA: Banco Ganadero S.A.
BIE: Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.
BIS: BANCO BISA S.A.
BLA: Banco Los Andes Procredit S.A.
BME: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
BNA: Banco de la Nación Argentina
BNB: Banco Nacional de Bolivia S.A.
BPR: Banco Prodem S.A.
Bs: Bolivianos
BSO: Banco Solidario S.A.
BUN: Banco Unión S.A.
Cartera bruta: Suma de la cartera vigente más la cartera vencida más la cartera en ejecución más la cartera reprogramada o reestructurada vigente más la cartera reprogramada o reestructurada vencida más la cartera reprogramada o reestructurada en ejecución. Esta cartera no considera los productos devengados por cobrar cartera ni las previsiones para cartera incobrable.
Cartera: Suma de la cartera vigente más la cartera vencida más la cartera en ejecución más la cartera reprogramada o reestructurada vigente más la cartera reprogramada o reestructurada vencida más la cartera reprogramada o reestructurada en ejecución más los productos devengados por cobrar cartera menos la previsión para cartera incobrable. Esta cartera podrá denominarse también cartera neta.
Conglomerado Financiero o Grupo Financiero: Conjunto o grupo de empresas que realizan actividades de naturaleza financiera, constituidas bajo el control común de una sociedad controladora autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, que incluye entre sus integrantes al menos a una entidad de intermediación financiera.
Contingente: Derechos eventuales que tendría la entidad de intermediación financiera contra el deudor principal de una Obligación con un tercero, en caso que el deudor no cumpla con las Obligaciones sobre las cuales la entidad asumió responsabilidad.

Crédito Contingente: Incluye el monto de las fianzas, avales, cartas de crédito y otras garantías emitidas por la entidad de intermediación financiera a favor de terceras personas por cuenta del prestatario.
e-BISA: plataforma de Banca Electrónica del BANCO BISA S.A. que permite el acceso a varios servicios del Banco vía internet o desde un dispositivo móvil.
EIF: Entidad de Intermediación Financiera.
EDV: Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
Emisión o Emisión de Bonos Subordinados: Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.
Entidad emisora: Entidad financiera autorizada por ASFI, para emitir títulos valores representativos de deuda.
Entidades de Intermediación Financiera: Persona jurídica radicada en el país, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, cuyo objeto social es la intermediación financiera y la prestación de Servicios Financieros Complementarios.
FMI: Fondo Monetario Internacional.
INE: Instituto Nacional de Estadística.
Intermediación Financiera: Es la actividad habitual de captar recursos, bajo cualquier modalidad, para su colocación conjunta con el capital de la entidad financiera, en forma de créditos e inversiones propias del giro.
Ley de Bancos y Entidades Financieras: Ley N°1488 de la República de Bolivia, promulgada en fecha 14 de abril de 1993.
Ley de Servicios Financieros: Ley N°393 del Estado Plurinacional de Bolivia, promulgada en fecha 21 de agosto de 2013.
MM: millones.
Obligación subordinada: Es aquel pasivo subordinado a todos los demás pasivos de la entidad supervisada, estando disponible para absorber perdidas, en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.
POS: Punto de venta.
Programa de Emisiones de Bonos Subordinados o Programa de Emisiones: Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.
Prospecto Marco: Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.
Prospecto Complementario: Prospecto Complementario de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.
PyMe: Pequeñas y medianas empresas.
Reglamento de Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos: Capítulo I del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Capital Regulatorio de las Entidades Financieras: Capítulo II del Título VI del Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda: Capítulo VII del Título III del Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
RMV: Registro del Mercado de Valores.
Servicios Financieros: Servicios diversos que prestan las entidades financieras autorizadas con el objeto de satisfacer las necesidades de las consumidoras y consumidores financieros.
Sucursal: Oficina perteneciente a una entidad supervisada, autorizada por ASFI, sometida a la autoridad administrativa y dependencia organizacional de su oficina central, que consolida la información del departamento en el que se encuentra instalada y que cuenta con la capacidad para constituirse en un centro de información contable independiente.
USD: Dólares de los Estados Unidos de América.

1. RESUMEN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

1.1. Resumen de las características y contenido de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

Denominación de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.
Monto de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bs 35.000.000.- (Treinta y cinco millones 00/100 Bolivianos).
Moneda de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bolivianos (Bs).
Series de la Emisión de Bonos Subordinados:	Serie Única
Valor Nominal de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
Cantidad de Valores que contiene la Emisión de Bonos Subordinados:	3.500 (Tres mil quinientos) Bonos Subordinados.
Tipo de Valor:	Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo. Una obligación subordinada es aquel pasivo subordinado a todos los demás pasivos del Emisor, estando disponible para absorber perdidas, en caso de que los recursos patrimoniales resulten insuficientes. La entidad supervisada, que actúa como Emisor de una obligación subordinada, debe solicitar a ASFI la no objeción para el cómputo de las obligaciones subordinadas, como parte del capital regulatorio.
Forma de representación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	Los Bonos Subordinados serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Numeración de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	Al tratarse de una Emisión con valores (Bonos Subordinados) a ser representados mediante Anotaciones en Cuenta en la EDV, no se considera numeración para los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.
Forma de circulación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	A la Orden. La Sociedad considerará como titular de un Bono Subordinado BANCO BISA – EMISIÓN 3 perteneciente al Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Tipo de interés:	Nominal, anual y fijo.
Tasa de Interés:	4,80% (Cuatro coma ochenta por ciento). El cálculo de la tasa de interés será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.
Plazo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	La presente Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 comprendida dentro del Programa de Emisiones tendrá un plazo de vigencia de tres mil seiscientos (3.600) días calendario. Todos los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.

<table>
<tr><td>Plazo para el pago total de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:</td><td>El plazo para el pago total de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 no es superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.</td></tr>
<tr><td>Fecha de Emisión de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:</td><td>12 de septiembre de 2018.</td></tr>
<tr><td>Fecha de vencimiento de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:</td><td>21 de julio de 2028.</td></tr>
<tr><td>Amortización de capital:</td><td>El capital de los Bonos Subordinados Banco BISA - EMISIÓN 3 será amortizado cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón No. 16, de acuerdo al siguiente cuadro:
<table>
<tr><th>N° de cupón</th><th>Días acumulados</th><th>Porcentaje de Amortización</th></tr>
<tr><td>16</td><td>2.880</td><td>33,00%</td></tr>
<tr><td>18</td><td>3.240</td><td>33,00%</td></tr>
<tr><td>20</td><td>3.600</td><td>34,00%</td></tr>
<tr><td>Total</td><td>3.600</td><td>100,00%</td></tr>
</table></td></tr>
<tr><td>Periodicidad de pago de intereses:</td><td>Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 (de cada Serie) serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.</td></tr>
<tr><td>Fórmula para la amortización de capital:</td><td>El monto a pagar se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula:
Capital: VP = VN * PA
Donde:
VP = Monto a pagar
VN = Valor nominal
PA = Porcentaje de amortización</td></tr>
<tr><td>Fórmula de cálculo de los intereses:</td><td>Para el cálculo de los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:
IB = K * (Tr * Pl / 360)
Donde:
IB = Intereses del Bono Subordinado
K = Valor nominal o saldo de capital pendiente de pago
Tr = Tasa de interés nominal anual
Pl = Plazo del cupón (número de días calendario)</td></tr>
<tr><td>Fecha y lugar de amortización de capital y/o pago de intereses:</td><td>Las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se pagarán al vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón en las oficinas del Agente Pagador, BISA S.A. Agencia de Bolsa. Las oficinas de BISA S.A. Agencia de Bolsa se encuentran en:

La Paz: Avenida Arce N° 2631, Edificio Multicine Piso 15. Teléfono 2434514.
Cochabamba: Avenida Gualberto Villarroel N° 1380 (esquina Portales), Edificio Torre Portales Piso 1. Teléfono 4793941.
Santa Cruz: Avenida Las Ramblas Edificio Torre Alas (Centro Empresarial) Piso 14. Teléfono 3888769.</td></tr>
<tr><td>Forma de amortización de capital y/o pago de intereses:</td><td>a) En el día del vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de la</td></tr>
</table>

	identificación respectiva (del tenedor) en base a la lista emitida por la EDV. b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Modalidad de pago:	El pago de las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses será en efectivo a favor de los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.
Destinatarios a los que va dirigida la oferta pública primaria:	La oferta pública primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y patrimonios autónomos, excepto a las que resulten limitadas de conformidad al artículo 9 de la Sección 2: Obligaciones Subordinadas como parte del Capital Regulatorio del Capítulo II Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Capital Regulatorio de las Entidades Financieras del Título VI: Gestión Patrimonial del Libro 3° Regulación de Riesgos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.
Convertibilidad en Acciones:	De conformidad a lo determinado por el artículo 6 de la Sección 4: Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos del Capítulo II Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Capital Regulatorio de las Entidades Financieras del Título VI: Gestión Patrimonial del Libro 3° Regulación de Riesgos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, "una obligación subordinada instrumentada mediante la emisión de bonos no puede convertirse, bajo ninguna circunstancia, en capital"; en consecuencia los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
Destino y plazo de utilización de los fondos obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 serán utilizados para fortalecer la posición patrimonial y crecimiento de la cartera crediticia. El plazo de utilización de los recursos en crecimiento de la cartera crediticia será de trescientos sesenta (360) días calendario de iniciada la colocación primaria. Los recursos monetarios obtenidos con la colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 podrán ser utilizados conforme se vayan realizando colocaciones parciales o en su defecto se realice la colocación total de la misma. Respecto al fortalecimiento de la posición patrimonial, los recursos obtenidos computarán como parte del capital regulatorio del BANCO BISA, previo cumplimiento de los requisitos normativos y obtención de la no objeción de la ASFI.
Garantía:	Banco BISA cumplirá con lo establecido en la Ley de Servicios Financieros No. 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).

Reajustabilidad del Empréstito:	La Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y el empréstito resultante no serán reajustables.
Mecanismo de negociación y procedimiento de colocación primaria:	Mercado primario bursátil a través de la BBV.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.
Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.
Plazo de colocación primaria:	El plazo de colocación primaria de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Forma de pago en colocación primaria:	En efectivo.
Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar:	La frecuencia de los pagos a los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 está establecida en el cronograma de pagos señalados en el punto 2.4.7. del presente Prospecto Complementario. Los pagos serán comunicados mediante aviso en un órgano de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago del cupón correspondiente.

Las otras características de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se encuentran descritas en el presente Prospecto Complementario.

1.2. Información Resumida de los Participantes

Emisor:	El Emisor de los Valores de la presente Emisión es BANCO BISA S.A., que en adelante será identificada indistintamente como la Sociedad, la Empresa, el Emisor, el Banco o BANCO BISA.
Agencia de Bolsa encargada de la estructuración de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Colocador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Pagador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Entidad Calificadora de Riesgo:	AESA RATINGS S.A. Calificadora de Riesgo.
Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 Provisorio:	Dunia Verónica Barrios Siles.

1.3. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 12 de junio de 2015, aprobó el **PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA** según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N°77 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N°1096/2015 de fecha 29 de junio de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 9 de julio de 2015 bajo el N°00147583 del libro N°10.

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

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 18 de mayo de 2018, consideró y aprobó los términos y condiciones (características) de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3,** según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N°27 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N°287/2018 de fecha 25 de mayo de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 6 de junio de 2018 bajo el N°00163433 del libro N°10.

- Testimonio N°986/2018 de fecha 15 de agosto de 2018, inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA, en fecha 21 de agosto de 2018 bajo el N°00164537 del libro N°10, correspondiente a la minuta de aclaración y rectificación del testimonio N°287/2018 de fecha 25 de mayo de 2018.

- La Declaración Unilateral de Voluntad de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3** fue protocolizada por ante la Notaría de Fe Pública N°27 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N°387/2018 de fecha 6 de junio de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 7 de junio de 2018 bajo el N°00163445 del libro N°10.

- Mediante Testimonio N°1017/2018 de fecha 17 de agosto de 2018, se modificó la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, documento otorgado ante Notaría de Fe Pública N°27de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 21 de agosto de 2018 bajo el N°00164539 del libro N°10.

- Mediante Carta de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, ASFI/DSVSC/R-191556/2018 de fecha 6 de septiembre de 2018, se inscribió y se autorizó la oferta pública de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIS-011/2018.

1.4. Antecedentes legales del Emisor

- **"BANCO BISA S.A."** es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública N° 73 de fecha 27 de abril de 1963 extendida ante el Notario de Fe Pública a cargo de Mario Vásquez Uría, bajo el tipo de Sociedad Anónima, con Acta de Fundación de 23 de noviembre de 1962, autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, mediante Resolución N°SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
- En la escritura pública N°34/1978 otorgada en la Notaria de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de estatutos de la sociedad aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de marzo de 1972.
- En la escritura pública N°6/1978 otorgada en la Notaria de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de Estatutos aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de noviembre de 1976.
- La constitución social del Banco fue adecuada a las normas del Código de Comercio mediante escritura pública N°79 de fecha 19 de diciembre de 1978 extendida ante la Notaría de Gobierno, debidamente inscrita en la Dirección de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, con matrícula N°7-3454-1 y Resolución N°166 de 30 de noviembre de 1978.
- Mediante escritura pública N°1/1987 otorgada en la notaría de gobierno a cargo de Hugo Alba Rodrigo de fecha 6 de Enero de 1987, consta la aprobación de una nueva versión de los estatutos del Banco, inscrita en la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, bajo la matrícula 7-3454-1, mediante Resolución Administrativa N°166 de fecha 24 de Septiembre de 1987.
- Según escrituras públicas N°12/1986 de 7 de marzo de 1986 otorgada ante el Notario de Gobierno Walter Calderón Durán y N°1068/1988 de 19 de diciembre de 1988 a cargo del Notario de Gobierno

Hugo Alba Rodrigo y escritura pública N°012/90 de 9 de marzo de 1990 extendida ante la Notaria de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento de capital social del Banco, en la porción del capital suscrito y pagado como en la porción del capital autorizado y la consiguiente modificación de los estatutos.

- Por escritura pública N°001/91 de 10 de enero de 1991 extendida ante la Notaria de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 50.000.000.- (CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido éste en cinco (5) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 32.543.127,23 (TREINTA Y DOS MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y TRES MIL CIENTO VEINTISIETE 23/100 BOLIVIANOS), modificándose a tal efecto el artículo 12 de los Estatutos.
- Por otra parte, mediante escritura pública N°112/93 de 15 de febrero de 1993 extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 60.000.000.- (SESENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido en seis (6) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 34.418.600.- (TREINTA Y CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS DIECIOCHO MIL SEISCIENTOS 00/100 BOLIVIANOS). Asimismo, a través de este documento se modificó el Artículo 12 de los estatutos.
- Por escritura pública N°555/94 de fecha 2 de agosto de 1994 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Kandy Balboa de Díaz, en cumplimiento de lo previsto por el Artículo 161 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, autorizado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de 30 de abril del año 1994 y aprobado por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SB N°170/94 de 21 de julio de 1994, se procedió a la modificación de los estatutos del BANCO en su integridad.
- Asimismo, por escritura pública N°873/94 de 22 de noviembre de 1994 extendida ante la misma notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital del Banco, tanto pagado como autorizado, en las siguientes sumas: capital autorizado a Bs 150.000.000.- (CIENTO CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en quince (15) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital suscrito y pagado a Bs 66.585.804,93 (SESENTA Y SEIS MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); con este documento se modificó el Artículo 7° de los Estatutos.
- Posteriormente, mediante escritura pública N°036/95 de 16 de enero de 1995 otorgada ante la notaria de fe pública Kandy Balboa De Díaz, se procedió a aumentar nuevamente el capital suscrito y pagado del Banco en Bs 45.400.000.- (CUARENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS MIL 00/100 BOLIVIANOS), incrementándose el capital suscrito y pagado a la suma de Bs 111.985.804,93 (CIENTO ONCE MILLONES NOVECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); habiéndose modificado nuevamente el Artículo 7° de los estatutos.
- Según escritura pública N°161/96 de fecha 26 de febrero de 1996, extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 130.107.400,13 (CIENTO TREINTA MILLONES CIENTO SIETE MIL CUATROCIENTOS 13/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N° 905/96 de 21 de noviembre de 1996 otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Kandy Balboa de Díaz, se procedió nuevamente a aumentar el capital del Banco, incrementando el capital autorizado hasta la suma de Bs 250.000.000.- (DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en veinticinco (25) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital pagado a Bs 153.249.875,38 (CIENTO CINCUENTA Y TRES MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y CINCO 38/100 BOLIVIANOS).
- Asimismo, con escritura pública N° 464/97 de 20 de agosto de 1997 conferida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y pagado del Banco a la suma de Bs 185.427.630,43 (CIENTO OCHENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS VEINTISIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 43/100 BOLIVIANOS). Asimismo, se procedió al cambio de nombre de la Sociedad de Banco Industrial S.A. – BISA a BANCO BISA S.A., procediéndose al mismo tiempo a la modificación de los estatutos del Banco en sus artículos 1°, 2°, y 3°.

- Mediante escritura pública N°151/98 de 29 de junio de 1998 extendida por ante la Notaria de fe pública a cargo de Kivie Murillo G., se procedió al aumento de capital social del Banco, en la siguiente forma: el capital autorizado se incrementó a la suma de Bs 500.000.000.- (QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). El capital suscrito y pagado se incrementó a la suma de Bs 257.235.794,73 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 73/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N°5615/98 de 17 de diciembre de 1998 otorgada ante el Notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado del Banco por emisión de acciones, que fueron suscritas por un monto total de Bs 27.500.000,17 (VEINTISIETE MILLONES QUINIENTOS MIL 17/100 BOLIVIANOS), suma con la cual el capital pagado del Banco se incrementó a Bs 284.735.794,90 (DOSCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 90/100 BOLIVIANOS).
- Según escritura pública N°2434/99 de 28 de mayo de 1999 extendida ante el notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 59.309.115,10 (CINCUENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS NUEVE MIL CIENTO QUINCE 10/100 BOLIVIANOS) suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 344.044.910.- (TRESCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES CUARENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N°158/2000 de fecha 4 de julio del 2000 conferida ante la Notaria de fe pública a cargo de Wilma Rosario Vargas Vásquez, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 64.754.980.- (SESENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS OCHENTA 00/100 BOLIVIANOS); suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 408.799.890.- (CUATROCIENTOS OCHO MILLONES SETECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS NOVENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Con la escritura pública N°1227/2001 de fecha de 16 de mayo de 2001 extendida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, se procedió al aumento del capital pagado hasta la suma Bs 479.681.310.- (CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE MILLONES SEISCIENTOS OCHENTA Y UN MIL TRESCIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante Resolución SB N°023/2003, de fecha 3 de abril de 2003, protocolizada mediante escritura pública N°948/2003 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna de fecha 7 de abril de 2003, debidamente registrada en el Registro de Comercio, a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro 10, con N° de Registro 50561, en fecha 16 de abril de 2003, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras aprobó la modificación de los artículos 8°, 10°, 25°, 29°, 30°, 31°, 35°, 42°, 43°, 47°, 49°, 52°, 61° y 63° del Estatuto del BANCO BISA S.A.
- Por escritura pública N°3099/2005 de 19 de noviembre de 2005 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el 23 de noviembre de 2005, bajo el N°00063480 del Libro 09, se ha ordenado el texto de los estatutos del Banco.
- Así también mediante escritura pública N°2886/2006 de fecha 30 de agosto de 2006, otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el día 10 de octubre de 2006, bajo el N°00067405 del Libro 09, se modificaron los artículos 42°, 43° y 49° de los estatutos del Banco.
- Según escritura pública N°1074/2007 de fecha 21 de marzo de 2007 conferida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 30 de mayo de 2007, bajo el N°00070412 del Libro 09, se modificaron los artículos 38°, 43°, 47° y 56° de los Estatutos del Banco.
- Por escritura pública N°4407/2008 de 27 de septiembre de 2008 otorgada ante Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 13 de Octubre de 2008, bajo el N°00077499 del Libro 09, se aumentó el Capital Social en la porción del Capital Autorizado hasta la suma de Bs 1.000.000.000.- (UN MIL MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) y la consiguiente modificación del artículo 7° de los estatutos del

Banco, así como se incrementó el capital suscrito y pagado por capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles en Bs 62.263.250,00 (SESENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y TRES MIL DOSCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), haciendo un total de capital suscrito y pagado de Bs 541.944.560.- (QUINIENTOS CUARENTA Y UN MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS SESENTA 00/100 BOLIVIANOS).

- Según consta en la escritura pública N°1872/2009 de 28 de Mayo de 2009 conferida en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N°00081219, Libro 9 en fecha 25 de junio de 2009, se procedió al incremento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 605.130.170.- (SEISCIENTOS CINCO MILLONES CIENTO TREINTA MIL CIENTO SETENTA 00/100 BOLIVIANOS), producto de capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles, autorizado mediante resolución ASFI N°004/2009 de fecha 14 de mayo de 2009 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Incremento de capital aprobado por Junta General Extraordinaria de Accionistas del BANCO BISA S.A. en fecha 25 de marzo de 2009, de acuerdo con la aprobación de los estados financieros y distribución de utilidades efectuada por la Junta General Ordinaria del BANCO BISA S.A. de fecha 04 de febrero de 2009, reinstalada en fecha 6 de febrero de 2009; emitiéndose a tal efecto, las acciones correspondientes por el incremento de capital referido.
- Mediante escritura pública N°1885/2010 de 13 de mayo de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N°00087047, Libro de Registro N°9, en fecha 10 de junio de 2010, se procedió al incremento del capital social suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 731.145.440.- (SETECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N°325/2010 de 28 de Abril de 2010 otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- De acuerdo con la escritura pública N°4476/2010 de 14 de octubre de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita el 15 de noviembre de 2010 en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00089688, se modificó el Art. 37° de los estatutos del Banco, referido a las sesiones de Directorio, su quórum, forma y lugar de realización de las mismas.
- En la escritura pública N°2316/2011 de 8 de junio de 2011 extendida en la Notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00093559, Libro N° 9 en fecha 4 de julio de 2011, se incrementó el capital social suscrito y pagado del Banco hasta Bs 844.039.350.- (OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES TREINTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N°336/2011 de 13 de abril de 2011 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- Asimismo, de acuerdo con la escritura pública N°2243/2012 de 13 de junio de 2012 conferida ante la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro N°9, con Número de Registro 00101050 en fecha 22 de junio de 2012, consta el incremento de capital social pagado del Banco hasta la suma de Bs 931.570.440.- (NOVECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES QUINIENTOS SETENTA MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS), de acuerdo con la Resolución Administrativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI N°176/2012 de 10 de mayo de 2012 y a la Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de febrero de 2012.
- De acuerdo con la escritura pública N°768/2013 de fecha 20 de mayo de 2013 conferida ante Notario de Fe Pública N°42 a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00109307 de 17 de junio de 2013, se efectuaron las siguientes modificaciones:
  - Se incrementó el capital autorizado del Banco, hasta la suma de Bs 1.500.000.000.- (UN MIL QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) modificándose el Art. 7° de los Estatutos.
  - Asimismo, de acuerdo con la Resolución ASFI N°227/2013 de fecha 19 de abril de 2013, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.009.032.430.- (UN MIL NUEVE

MILLONES TREINTA Y DOS MIL CUATROCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), con la correspondiente emisión de acciones.

- En razón a la escritura pública N°0383/2014 de fecha 09 de abril de 2014, otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00118464 de 22 de abril de 2014, se incrementó el Capital Pagado del Banco en la suma de Bs 83.753.020.- (OCHENTA Y TRES MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y TRES MIL VEINTE 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un nuevo Capital Social pagado de Bs 1.092.785.450.- (UN MIL NOVENTA Y DOS MILLONES SETECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) emitiéndose las acciones correspondientes.
- Mediante escritura pública N°585/2015 de 13 de abril de 2015 otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Paola E. Rodríguez Zaconeta, inscrita en los registros de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00128359, Libro 09 de fecha 22 de abril de 2015, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.215.536.920.- (UN MIL DOSCIENTOS QUINCE MILLONES QUINIENTOS TREINTA Y SEIS MIL NOVECIENTOS VEINTE 00/100 BOLIVIANOS).
- Según Escritura Pública N°409/2016 de fecha 4 de marzo de 2016 otorgada en la Notaría de fe pública Nro. 77 a cargo de la Dra. Paola E. Rodríguez Zaconeta y de acuerdo a lo establecido por Fundempresa según nota CTA-JOLP N°0104/2016 de 30 de junio de 2016, se concluyó con la primera etapa de aumento de capital pagado del banco BISA S.A. en la suma de Bs1369.313.320 (UN MIL TRESCIENTOS SESENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS TRECE MIL TRESCIENTOS VEINTE 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante Escritura pública N°2520/2016 de 30 de diciembre de 2016 otorgada en la Notaría de fe Pública Nro. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, el Banco BISA S.A. procedió a incrementar el capital pagado en la suma de bs28.933.330.- (VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS TREINTA Y TRES MIL TRESCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS9 emergente de la capitalización de las amortizaciones por créditos subordinados, para llegar a un nuevo capital social pagado de bs1.398.246.650 (UN MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones y el registro en Fundempresa.
- Por escritura pública N°849/2017 de 28 de abril de 2017 otorgada en la Notaría de fe Pública Nro. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, Banco BISA S.A procedió el incremento de capital pagado en la suma de Bs14.850.-(CATORCE MIL OCHOCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) como aporte mínimo necesario en efectivo de los accionistas que provienen de los dividendos de la gestión 2016, para así completar a una acción para cada uno de los accionistas debido al saldo existente de fracciones del capital pagado, en cumplimiento a lo determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 31 de enero de 2017. Es así como, el capital social pagado del Banco se incrementó hasta la suma total de bs1.398.261.500.- (UN MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y UN MIL QUINIENTOS 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante Escritura Pública N°1256/2017 de17 de agosto de 2017 otorgada ante notaría de fe Pública Claudia Cecilia Arévalo Ayala del departamento de Cochabamba, Banco BISA S.A. procedió con el incremento de capital pagado en la suma de Bs114.744.400.- (CIENTO CATORCE MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y CUATROMIL CUATROCIENTOS 00/100 BOLIVIANOS), como sustitución regulatoria por la amortización de la segunda cuota de capital del préstamo subordinado con la Corporación Andina de Fomento (CAF) con vencimiento el 30 de junio de 2017 de bs11.433.333.36, más Bs103.323.748,59, correspondiente a las utilidades Acumuladas dela gestión 2016,totalizando Bs114.757.081,95, quedando registradas las fracciones de bs12.681,95 en la cuenta "Aportes Irrevocables Pendientes de capitalización". Por lo que el capital pagado del banco BISA S.A. se incrementó hasta la suma total de Bs1.5.13.005.900.-(UN MIL QUINIENTOS TRECE MILLONES CINCO MIL NOVECIENTOS 00/100 BOLIVIANOS).

  Asimismo, se procedió al incremento de capital autorizado de Bs1.500.000.000.-(Un mil quinientos millones 00/100 bolivianos) a Bs1.700.000.000.- (UN MIL SETECIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) conforme se dispuso en la Junta General Extraordinaria de accionistas de 30 de mayo de 2017.

- Mediante Escritura Pública N°2282/2017 de 31 de octubre de 2017 otorgada en la Notaría de fe Pública No. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, en cumplimiento a la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco BISA S.A. de fecha 24 de julio de 2017 y de acuerdo a la resolución ASFI/1248/2017 de 30 de octubre de 2017, el Banco BISA S.A. disminuyó su capital pagado hasta la suma de Bs857.806.730.- (OCHOCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MILLONES OCHOCIENTOS SEIS MIL SETECIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), por la razón exclusiva de constituir la Sociedad Controladora "Grupo Financiero BISA S.A."
- En atención a la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada en fecha 30 de mayo de 2017, así como lo dispuesto por la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero ASFI mediante carta ASFI/DSR II/R- 114545/2017 de 22 de junio de 2017, que se aprobó la capitalización para el mes de diciembre de 2017 de la amortización de la segunda cuota de capital de "Bonos Subordinados Banco Bisa- Emisión 1 con vencimiento al 07 de diciembre de 2017, por Bs17.500.000.- más amortización de la tercera cuota de capital del préstamo subordinado con la Corporación Andina de fomento (CAF) con vencimiento al 29 de diciembre de 2017 de Bs11.433.333,36 más Bs12.681,95 que totalizan Bs28.946.015,31; ascendiendo el monto de la capitalización a la suma de Bs28.940.900.- Quedando registradas las fracciones de Bs5.115,31 en la cuenta 322.01 Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización.
- Es así como, mediante escritura Pública N°79/2018 de fecha 12 de enero de 2018 otorgada en la Notaría de fe pública No. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, el Banco BISA S.A. incrementa su capital social pagado en la suma de Bs28.940.900 (VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL NOVECIENTOS 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un capital social pagado de Bs886.747.630.- (OCHOCIENTOS OCHENTA Y SEIS MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), debiendo efectuarse la correspondiente emisión de acciones y el debido registro en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública N°247/2018 de fecha 09 de febrero de 2018 se ratifica el incremento de capital social pagado de Bs28.940.900 (VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL NOVECIENTOS 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un capital social pagado de Bs886.747.630.- (OCHOCIENTOS OCHENTA Y SEIS MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS)
- En fecha 18 de mayo de 2018, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco BISA S.A. que aprobó el incremento de capital pagado por capitalización de reservas voluntarias no distribuibles de la utilidad de la gestión 2017, por la suma de Bs104.453.270.- para llegar a un nuevo capital social pagado de Bs991.200.900.- (Novecientos noventa y un millones doscientos mil novecientos).

1.5. Posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sean limitados o afectados por otra clase de Valores

La posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sean limitados o afectados por otra clase de valores, se encuentra descrita en el punto 2.4.18. del presente Prospecto Complementario.

1.6. Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones a las que se sujetará BANCO BISA S.A. durante la vigencia de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

Las restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones a las que se sujetará BANCO BISA S.A. durante la vigencia de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se encuentran descritas en el punto 2.4.19. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

1.7. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

Los Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento se encuentran descritos en el punto 2.4.20. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

1.8. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

El caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se encuentran descritos en el punto 2.4.21. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

1.9. Protección de derechos

La protección de derechos se encuentra descrita en el punto 2.4.22. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

1.10. Arbitraje

Los términos para un arbitraje se encuentran descritos en el punto 2.4.24. del presente Prospecto Complementario.

1.11. Tribunales competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

1.12. Resumen del Análisis Financiero

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

La información financiera resumida que se presenta en esta sección fue obtenida de los estados financieros de BANCO BISA S.A. para cada uno de los períodos indicados. La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan y está íntegramente sometida por referencia a dichos estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015, al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2017 fueron auditados por Ernst & Young (Auditoria y Asesoría) Ltda, los cuales no presentan salvedades.

Así mismo se presentan de manera referencial los estados financieros de BANCO BISA S.A. al 30 de junio de 2018, los cuales fueron auditado por el Auditor Interno de la Sociedad.

Los estados financieros presentados no registran ningún efecto del ajuste por inflación; se encuentran presentados a valores históricos. La información financiera presentada a continuación está expresada en millones de bolivianos. El respaldo de las cifras presentadas se encuentra en el punto 7. del presente Prospecto Complementario, el cual contiene los estados financieros de la empresa, el análisis horizontal o de tendencia, el análisis vertical y los indicadores financieros.

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

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

Dónde:
tf = valor final
to = valor inicial
n = número de períodos

Se aclara que la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR), de cada cuenta de los estados financieros, se calculó entre los períodos 2015 al 2017.

Cuadro Nº 1: Principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos)

PERÍODO	2015	2016	2017	jun-18	Crecimiento absoluto 2015- 2017	CAGR 2015- 2017
Cartera	9.197	10.789	12.730	13.355	3.533	17,65%
Total Activo	**16.712**	**18.340**	**20.692**	**20.625**	**3.980**	**11,27%**
Obligaciones con el público	13.520	14.736	16.907	16.876	3.387	11,83%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	275	319	895	1014	620	80,40%
Total Pasivo	**14.970**	**16.373**	**19.199**	**19.206**	**4.229**	**13,25%**
Patrimonio Neto	1.742	1.967	1.493	1.419	-249	-7,42%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	**16.712**	**18.340**	**20.692**	**20.625**	**3.980**	**11,27%**
Ingresos financieros	869	980	1101	623	232	12,56%
Gastos financieros	140	173	225	146	85	26,77%
Gastos de administración	625	610	674	346	49	3,85%
Resultado de operación neto	**428**	**469**	**464**	**144**	**36**	**4,12%**
Resultado neto del ejercicio	**333**	**342**	**345**	**92**	**12**	**1,79%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro Nº 2: Evolución de las principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos y porcentaje)

PERÍODO	2016 Horizontal Absoluto	2016 Horizontal Relativa	2017 Horizontal Absoluto	2017 Horizontal Relativa
Cartera	1.593	17,32%	1.941	17,99%
Total Activo	**1.628**	**9,74%**	**2.352**	**12,82%**
Obligaciones con el público	1.216	8,99%	2.171	14,73%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	44	15,89%	576	180,75%
Total Pasivo	**1.403**	**9,37%**	**2.826**	**17,26%**
Patrimonio Neto	225	12,93%	(475)	-24,12%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	**1.628**	**9,74%**	**2.352**	**12,82%**
Ingresos financieros	111	12,75%	121	12,33%
Gastos financieros	33	23,40%	52	30,08%
Gastos de administración	(15)	-2,43%	64	10,51%
Resultado de operación neto	**41**	**9,65%**	**(5)**	**-1,13%**
Resultado neto del ejercicio	**9**	**2,76%**	**3**	**0,79%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

1.12.1. Activo

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

El Activo Total del Banco ha crecido sostenidamente entre las gestiones 2015 y 2017 a una tasa de crecimiento anual compuesta de 11.27%, pasando de Bs16.712 millones en diciembre 2015 a Bs20.692 millones a diciembre 2017. De los Bs3.980 millones de crecimiento en el Activo en el período analizado, Bs3.533 corresponden a crecimiento de Cartera, mostrando el dinamismo en las operaciones del Banco.

Al 31 de diciembre de 2017 el Activo Total del Banco alcanza los Bs20.692 millones, mostrando un incremento de Bs.2.352 millones respecto a diciembre 2016, explicado principalmente por un incremento en Cartera Neta por Bs 1.941 millones.

Al 30 de junio de 2018 el Activo Total del Banco alcanza los Bs20.625 millones.

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

La Cartera, pasó de Bs9.197 millones a diciembre 2015 a Bs12.730 millones a diciembre 2017, equivalentes a una tasa de crecimiento anual compuesta de 17,65%, constituyéndose a esa fecha en el 61,52% del Activo Total, gracias a una política de colocación agresiva y la incursión en segmentos de mercado PyMe y de Microfinanzas.

Al 30 de junio de 2018 la Cartera alcanza los Bs13.355 millones conformando el 64,75% del total activo del Banco.

1.12.2. Pasivo

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

El Pasivo ha tenido entre 2015 y 2017 una tasa de crecimiento anual compuesta de 13,25%, pasando de Bs14.970 millones a Bs19.199 millones, es decir, Bs4.229 millones de crecimiento, de los cuales la cuenta Obligaciones con el Público es la que tuvo el mayor crecimiento (Bs3.387 millones), llegando a una participación de 88,06% del Total Pasivo a diciembre de 2017.

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

Al 30 de junio de 2018, el Total Pasivo alcanzó los Bs19.206 millones, de los cuales el 87,87% proviene de Obligaciones con el Público, equivalentes a Bs16.876 millones; 5,28% de las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, que ascienden a Bs1.014 millones, y las Obligaciones Subordinadas representan el 2,13% del Pasivo Total, alcanzando Bs410 millones.

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

1.12.3. Patrimonio

El Patrimonio contable del Banco está constituido por la suma del Capital Social, Aportes no capitalizables, las Reservas, Resultados Acumulados y Resultado del Ejercicio.

Entre el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2017, el Patrimonio del Banco pasó de Bs1.742 millones a Bs1.493 millones, llegando a representar a diciembre 2017 un 7,21% del total de Pasivos y Patrimonio. Dicha reducción se explica porque en noviembre de 2017 hubo una reducción en el capital social del Banco debido a la constitución de la Sociedad Controladora Grupo Financiero BISA en cumplimiento a la Ley de Servicios Financieros.

La cuenta más representativa del Patrimonio Neto es el Capital Social, que al 31 de diciembre del 2017 corresponde al 59,40% del total Patrimonio.

Al 30 de junio de 2018 el patrimonio del Banco alcanza los Bs1.419 millones (luego de la distribución de dividendos y corresponde al 6.88% de total pasivo y patrimonio. La cuenta más representativa del patrimonio neto es el Capital Social que a esa fecha corresponde al 62,49% del Total Patrimonio.

1.12.4. Resultados

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco obtuvo una Utilidad Neta de Bs333 millones, equivalentes al 38,30% del total de Ingresos Financieros. Al 31 de diciembre de 2016, el Banco reportó una Utilidad Neta de Bs342 millones equivalentes al 34,91% de los Ingresos Financieros y en la gestión 2017 se obtuvo una Utilidad Neta de Bs345 millones, la más alta históricamente, equivalente al 31,32% de los Ingresos Financieros.
La tendencia creciente de la utilidad neta a lo largo del período 2015 – 2017 se debió principalmente a que la alta Gerencia del Banco impulsó el crecimiento de sus distintos productos, llegando a nuevos clientes y manteniendo la relación con los clientes actuales. Los productos que aportaron mayormente al crecimiento fueron la Cartera e Inversiones Temporarias, también contribuyeron significativamente los Ingresos por Operaciones de Cambio y Arbitraje e Ingresos por Inversiones en Empresas Subsidiarias. Por otra parte, los Cargos por Incobrabilidad Netos mantuvieron elevados niveles, privilegiando la constitución de Previsiones Genéricas Voluntarias. Finalmente, los Gastos Financieros fueron controlados adecuadamente, más aun considerando el crecimiento de Obligaciones con el Público; y los Gastos Administrativos crecieron razonablemente considerando la expansión de personal, oficinas y agencias para potenciar la oferta de los productos del Banco.

Al 30 de junio de 2018, el Banco reportó una Utilidad Neta de Bs92 millones.

1.12.5. Indicadores Financieros

Cuadro Nº 3: Indicadores Financieros

FÓRMULA	2015	2016	2017	jun-18
Índices de liquidez				
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	31,13%	32,37%	32,29%	27,85%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) /Obligaciones a corto plazo	64,85%	62,87%	67,93%	62,03%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) /Pasivo	40,92%	36,30%	34,78%	31,48%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias) /Activo	36,66%	32,41%	32,27%	29,32%
Índices de calidad de cartera				
Cartera Reprog. o Reestruct. Vencida y Ejec./ Cartera Reprog. o Reestruct. Total	17,04%	10,32%	11,35%	10,09%
Cartera reprogramada o reestructurada/ Cartera	1,69%	2,82%	3,62%	5,20%
Cartera Vencida Total+Ejecución Total /Cartera	2,09%	1,97%	2,19%	2,55%
Cartera Vigente Total/Cartera	97,91%	98,03%	97,81%	97,45%
Prev.Cartera Incobrable/Cartera	5,03%	4,75%	5,04%	5,16%
Índices de rentabilidad				
Resultado financiero bruto/(Activo + Contingente)	3,35%	3,36%	3,30%	3,46%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,53%	1,42%	1,30%	0,67%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	20,23%	18,45%	19,93%	12,61%
Índices de eficiencia				
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	2,87%	2,54%	2,54%	2,51%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	4,50%	3,64%	3,53%	3,40%
Gastos de Administración/Depósitos	5,17%	4,75%	4,73%	4,54%
Índices de capitalización				
Coeficiente de Adecuación Patrimonial	12,10%	11,57%	11,57%	12,17%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
Elaboración: Propia

1.12.5.1. Liquidez

Los Activos líquidos del Banco mostraron un comportamiento ascendente durante el período 2015 – 2017. El saldo de Disponibilidades más Inversiones Temporarias creció de Bs6.126 millones a Bs6.677 millones, gracias al crecimiento de las Obligaciones con el Público.
Los índices de liquidez durante el período 2015 – 2017 mostraron el siguiente comportamiento:

- **(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) /Activo** pasó de 36,66% a 32,27%, mientras que el total de Bancos Múltiples pasaron en promedio de 35,98% a 28,51%.

- **Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo** [1] pasó de 31,13% a 32,29%, mientras que en promedio los Bancos Múltiples disminuyeron en este indicador de 37,79% a 29,49% en el mismo período.

Al 30 de junio de 2018, los índices de liquidez (Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Activo y Disponibilidades / Obligaciones a corto plazo en BANCO BISA S.A alcanzan 29.32% y 27.85% respectivamente.

1.12.5.2. Calidad de Cartera

Por varias gestiones la Alta Gerencia del Banco ha venido impulsando la aplicación de medidas orientadas a mejorar la administración de la Cartera, precautelando tanto la mejora en la calidad como la constitución de Previsiones genéricas voluntarias. El índice de Previsiones Cartera incobrable/Cartera (que incluye el total de Cartera vencida y en ejecución, conteniendo la Cartera reprogramada o reestructurada) ha evolucionado de 5,03% en diciembre 2015 hasta 5,04% en diciembre 2017.

Al 30 de junio de 2018 el índice de Previsión Cartera incobrable/ Cartera fue de 5.16%

Entre las gestiones 2015 y 2017 el índice de mora, representado por la suma de las Carteras vencida y en ejecución entre la Cartera Bruta, pasó de 2,09% en 2015 a 2,19% en 2017. Por su parte, este índice como promedio de los Bancos Múltiples pasó de 1,47% en 2015 a 1,64% en 2017.

Al 30 de junio de 2018 el índice de mora fue de 2,55%.

1.12.5.3. Rentabilidad

Los Ingresos Financieros han mostrado un comportamiento ascendente en el período 2015 – 2017. El mayor crecimiento se produjo en Ingresos Financieros de Cartera, debido principalmente al incremento en el volumen. Corresponde mencionar que a partir del primer trimestre de la gestión 2015 la tasa activa efectiva disminuyó por efecto de la baja de tasas de interés en el mercado financiero y las tasas techo fijadas para algunos productos, cuyo impacto en los ingresos financieros se vio mitigado por el crecimiento en volumen.

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

El resultado financiero bruto mostró un importante crecimiento de 9,61% promedio anual entre las gestiones 2015 y 2017, siendo el de esta última gestión el margen financiero más elevado alcanzado en las últimas gestiones (Bs876 millones)

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

- El **índice de retorno sobre Activos (ROA)** pasó de 1,53% en 2015 a 1,30% en 2017, mientras que en promedio en los Bancos Múltiples el ROA disminuyó de 1,04% a 0,97% en el mismo periodo. La disminución de este índice para el Banco se debe principalmente al crecimiento en el nivel de Activos.
- El **índice de retorno sobre Patrimonio (ROE)** disminuyó de 20,23% a 19,93%, versus una disminución del 15,14% al 14,50% en el mismo período como promedio de los Bancos Múltiples.

Al 30 de junio de 2018 los índices de rentabilidad ROA y ROE de BANCO BISA S.A. alcanzaron los valores de 0,67% y 12,61% respectivamente, mientras que los indicadores de los bancos múltiples fueron de 0,73% y 11,51% respectivamente.

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

1.12.5.4. Eficiencia Administrativa

Los Gastos Administrativos han mostrado una disminución el periodo 2015 – 2016 y un comportamiento ascendente en el período 2016 – 2017, la tendencia creciente se debió principalmente a la expansión de nuevos canales de atención al cliente como cajeros automáticos, apertura de nuevas oficinas y fortalecimiento de áreas, que incidieron en el incremento de gastos de personal, seguridad, comunicación, mantenimiento y otros.

Entre las gestiones 2015 y 2017 el índice de eficiencia **Gastos de Administración/ (Cartera + Contingente)** mostró una mejora, pasando de 4,50% a 3,53%, mostrando un mejor índice de eficiencia que el promedio de la banca en los mismos períodos, que presentó índices de 6,14% y 4,84% respectivamente.

Al 30 de junio de 2018, el índice de eficiencia Gastos de Administración/ (Cartera+Contingente) fue de 3,40%, mientras que el promedio de bancos múltiples fue de 4,83%.

1.12.5.5. Índices de capitalización

Al 31 de diciembre de 2017, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó el 11,57%, incrementándose ligeramente respecto a diciembre 2016 (11,13%). El Coeficiente de Adecuación Patrimonial es un índice instituido por el Comité de Basilea en 1998, que establece el Capital mínimo de una Entidad Financiera respecto a su nivel de operaciones.

De acuerdo con la normativa, para el control de la Suficiencia Patrimonial de la Entidad se utiliza como base el Capital Regulatorio que corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, luego de sus respectivos ajustes y restando las inversiones en acciones de sociedades anónimas del sector seguros; en el caso de entidades de intermediación financiera. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial debe ser de por lo menos el 10% del total de los Activos y contingentes, ponderados en función de su riesgo.

Al 30 de junio de 2018, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial registrado por el banco es de 12,17%.

1.13. Factores de Riesgo

La sección 4 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA presenta una explicación respecto a los siguientes factores de riesgo que afectan al Emisor:

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

2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

2.1. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 12 de junio de 2015, aprobó el **PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA** según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N°77 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N°1096/2015 de fecha 29 de junio de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 9 de julio de 2015 bajo el N°00147583 del libro N°10.

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

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 18 de mayo de 2018, consideró y aprobó los términos y condiciones (características) de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N°27 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N°287/2018 de fecha 25 de mayo de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 6 de junio de 2018 bajo el N°00163433 del libro N°10.

- Testimonio N°986/2018 de fecha 15 de agosto de 2018, inscrito en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA, en fecha 21 de agosto de 2018 bajo el N°00164537 del libro N°10, correspondiente a la minuta de aclaración y rectificación del testimonio N°287/2018 de fecha 25 de mayo de 2018.

- La Declaración Unilateral de Voluntad de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3** fue protocolizada por ante la Notaría de Fe Pública N°27 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta mediante Testimonio N°387/2018 de fecha 6 de junio de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 7 de junio de 2018 bajo el N°00163445 del libro N°10.

- Mediante Testimonio N°1017/2018 de fecha 17 de agosto de 2018, se modificó la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, documento otorgado ante Notaría de Fe Pública N°27 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodríguez Zaconeta, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 21 de agosto de 2018 bajo el N°00164539 del libro N°10.

- Mediante Carta de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, ASFI/DSVSC/R-191556/2018 de fecha 6 de septiembre de 2018, se inscribió y se autorizó la oferta pública de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIS-011/2018.

2.2. Delegación y aspectos operativos

De acuerdo al numeral 2) del inciso a) del artículo 10 de la Sección 3, Capitulo III del Reglamento de Registro de Mercado de Valores, contenido en el título I, Libro 1 de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores corresponde a la Junta General Extraordinaria de Accionistas (Junta de Accionistas) la aprobación de cada Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones, incluyendo los términos y condiciones de la misma, pudiendo delegarse tasa de rendimiento y fecha de emisión.

Los accionistas de la Sociedad, reunidos en Junta General Extraordinaria de Accionistas en fecha 12 de junio de 2015 (Junta de Accionistas de fecha 12 de junio de 2015), resolvieron y aprobaron que la tasa de rendimiento y fecha de emisión y los aspectos operativos que sean requeridos para cada una de las

Emisiones de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones serán definidos y resueltos por dos (2) de cualesquiera de los siguientes ejecutivos de la Sociedad: Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General) y/o Vicepresidente de Negocios (Gerente de Negocios) y/o Vicepresidente de Operaciones y Tecnología (Gerente de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Internacional y Tesorería (Gerente Internacional y Tesorería), otorgándoles al efecto las facultades necesarias, debiendo observar el cumplimiento estricto de las normas aplicables.

Los aspectos operativos se refieren a:

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

2.3. Características y contenido de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

2.3.1. Denominación de la Emisión de Bonos Subordinados

Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

2.3.2. Tipo de Valor

Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Una obligación subordinada es aquel pasivo subordinado a todos los demás pasivos del Emisor, estando disponible para absorber pérdidas , en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.

La entidad supervisada, que actúa como Emisor de una obligación subordinada, debe solicitar a ASFI la no objeción para el cómputo de las obligaciones subordinadas, como parte del capital regulatorio.

2.3.3. Moneda y monto de la Emisión de Bonos Subordinados

La Emisión está denominada en Bolivianos (Bs). El monto total de la Emisión es de Bs 35.000.000.- (Treinta y cinco millones 00/100 Bolivianos).

2.3.4. Series de la Emisión de Bonos Subordinados

La presente Emisión está conformada por una Serie Única.

2.3.5. Cantidad de Valores que contiene la Emisión de Bonos Subordinados

La serie única comprende Tres mil quinientos (3.500) Bonos Subordinados.

2.3.6. Valor Nominal de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y precio de colocación

Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 bolivianos).
Los Bonos Subordinados se colocarán mínimamente a la par de su valor nominal.

2.3.7. Numeración de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

Al tratarse de una Emisión con valores (Bonos Subordinados) a ser representados mediante Anotaciones en Cuenta en la EDV, no se considera numeración para los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

2.3.8. Fecha de Emisión, plazo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y fecha de vencimiento

La fecha de emisión de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 es el 12 de septiembre de 2018. La presente Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 comprendida dentro del Programa de Emisiones tendrá el siguiente plazo de vigencia y fecha de vencimiento:

Serie	Plazo*	Fecha de Vencimiento
Única	Tres mil seiscientos (3.600) días calendario	21 de julio de 2028

*El plazo será computado a partir de la fecha de emisión.

2.3.9. Plazo de colocación primaria

El plazo de colocación primaria de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.

2.3.10. Forma de circulación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

A la Orden.

La Sociedad considerará como titular de un Bono Subordinado BANCO BISA – EMISIÓN 3 perteneciente al Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

2.3.11. Forma de representación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

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

2.3.12. Transferencia de los Bonos Subordinados

Como los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se encontrarán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, la transferencia de los mismos se realizará de acuerdo a los procedimientos establecidos en la normativa vigente.

2.3.13.Contenido de los Bonos Subordinados

Se ha previsto que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sean representados mediante anotación en cuenta en el sistema a cargo de la EDV, bajo las disposiciones referidas al régimen de Anotaciones en Cuenta establecidas en la Ley del Mercado de Valores y demás normas aplicables. Sin embargo, los Valores anotados en cuenta son susceptibles de ser revertidos a valores físicos. En caso de que algún tenedor de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 decidiera materializar sus Valores (Bonos Subordinados) por exigencia legal o para su negociación en alguna Bolsa de Valores o mecanismo similar en el extranjero cuando corresponda, los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 deberán contener lo establecido en el artículo 645 del Código de Comercio y demás normas aplicables. Los costos de materialización correrán por parte de los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

2.3.14. Modalidad de colocación

A mejor esfuerzo.

2.3.15. Procedimiento de colocación primaria

Mercado primario bursátil a través de la BBV.

2.3.16. Forma de pago en colocación primaria

En efectivo.

2.3.17.Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI

Mediante Carta de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, ASFI/DSVSC/R-191556/2018 de fecha 6 de septiembre de 2018, se inscribió y se autorizó la oferta pública de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIS-011/2018.

2.3.18. Calificación de Riesgo

BANCO BISA S.A. ha contratado a AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo, para realizar la Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

- Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 cuentan con una Calificación de Riesgo, otorgada por el Comité de Calificación de AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo en fecha 29 de junio de 2018, de:

Cuadro Nº 4: Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

Serie	Monto de la Serie	Plazo (días calendario)	Clasificación	Equivalencia ASFI	Perspectiva
Única	Bs 35.000.000.-	3.600	AA+	AA1	Estable

Fuente: AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo

Significado de la calificación de riesgo ASFI: **AA** corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de amortización de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
El **numeral 1** significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la categoría de calificación asignada.

Para mayor información respecto a la calificación de riesgo otorgada, el informe elaborado por AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo se encuentra en el Anexo III del presente Prospecto Complementario.

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

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

2.4. Derechos de los Titulares

2.4.1. Tipo de interés y tasa de interés

Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 devengarán un interés nominal, anual y fijo.

La tasa de interés de la emisión será de 4,80% (cuatro coma ochenta por ciento).

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

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

Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 devengarán intereses a partir de su fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha de vencimiento establecida para el pago del Cupón o Bono Subordinado.

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

2.4.3. Fórmula de cálculo de los intereses

Para el cálculo de los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:

IB = K * (Tr * Pl / 360)

Donde:
IB = Intereses del Bono Subordinado
K = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago
Tr = Tasa de interés nominal anual
Pl = Plazo del Cupón (número de días calendario)

2.4.4. Fórmula para la amortización de capital

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

Capital: VP = VN * PA

Donde:
VP = Monto a pagar
VN = Valor nominal
PA = Porcentaje de amortización

2.4.5. Reajustabilidad del Empréstito

La Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y el empréstito resultante no serán reajustables.

2.4.6. Forma de amortización de capital y/o pago de intereses

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

2.4.7. Amortización de capital y periodicidad de pago de intereses

El capital de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será amortizado como sigue cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N°16, de acuerdo con el siguiente cuadro:

Cuadro N° 5: Amortizaciones de los Bonos BANCO BISA – Emisión 3

N° de Cupón	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
16	2880	33,00%
18	3240	33,00%
20	3600	34,00%

Fuente: Elaboración propia

Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Para el pago de Cupones por intereses y amortización de capital (cuando corresponda) de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, se ha establecido el siguiente cronograma:

Cuadro Nº 6: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

Cupón	Fecha de Vencimiento	Período de Pago (días)	Días acumulados	Amortización de Capital %	Amortización de Capital (Bs)	Intereses (Bs)	Total Cupón (Bs)
1	11/03/2019	180	180			240,00	240,00
2	07/09/2019	180	360			240,00	240,00
3	05/03/2020	180	540			240,00	240,00
4	01/09/2020	180	720			240,00	240,00
5	28/02/2021	180	900			240,00	240,00
6	27/08/2021	180	1080			240,00	240,00
7	23/02/2022	180	1260			240,00	240,00
8	22/08/2022	180	1440			240,00	240,00
9	18/02/2023	180	1620			240,00	240,00
10	17/08/2023	180	1800			240,00	240,00
11	13/02/2024	180	1980			240,00	240,00
12	11/08/2024	180	2160			240,00	240,00
13	07/02/2025	180	2340			240,00	240,00
14	06/08/2025	180	2520			240,00	240,00
15	02/02/2026	180	2700			240,00	240,00
16	01/08/2026	180	2880	33,00%	3.300,00	240,00	3.540,00
17	28/01/2027	180	3060			160,80	160,80
18	27/07/2027	180	3240	33,00%	3.300,00	160,80	3.460,80
19	23/01/2028	180	3420			81,60	81,60
20	21/07/2028	180	3600	34,00%	3.400,00	81,60	3.481,60

Fuente: Elaboración propia

2.4.8. Fecha y lugar de amortización de capital y/o pago de intereses

Las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se pagarán al vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón en las oficinas del Agente Pagador, BISA S.A. Agencia de Bolsa. Las oficinas de BISA S.A. Agencia de Bolsa se encuentran en:

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

Cochabamba
Avenida Gualberto Villarroel N°1380, Esquina Portales, Edificio Torre Portales Piso 1. Teléfono 4-793941

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

2.4.9. Provisión para pagos por amortización de capital y/o intereses

El Emisor deberá depositar los fondos para la amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 en una cuenta corriente, en coordinación con el Agente Pagador, por lo menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento del capital y/o intereses de los Bonos Subordinados de acuerdo al cronograma de pagos que están establecidos en el punto 2.4.7. del presente Prospecto Complementario.

2.4.10. Modalidad de pago

El pago de las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses será en efectivo a favor de los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

2.4.11. Plazo para el pago total de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3

El plazo para el pago total de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 no es superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.

2.4.12. Garantía

Banco BISA cumplirá con lo establecido en la Ley de Servicios Financieros No. 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).

2.4.13. Convertibilidad en acciones

De conformidad a lo determinado por el artículo 6 de la Sección 4: Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos del Capítulo II Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Capital Regulatorio de las Entidades Financieras del Título VI: Gestión Patrimonial del Libro 3° Regulación de Riesgos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, "una obligación subordinada instrumentada mediante la emisión de bonos no puede convertirse, bajo ninguna circunstancia, en capital"; en consecuencia los Bonos Subordinados Banco BISA – EMISIÓN 3 no serán convertibles en acciones de la Sociedad.

2.4.14. Rescate anticipado

La Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipadamente los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 comprendidos dentro del Programa de Emisiones.

De conformidad a lo determinado por el artículo 8 de la Sección 2: Obligaciones Subordinadas como parte del Capital Regulatorio del Capítulo II Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Capital Regulatorio de las Entidades Financieras del Título VI: Gestión Patrimonial del Libro 3° Regulación de Riesgos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, las obligaciones subordinadas admiten prepagos; opción que debe figurar en la Declaración Unilateral de Voluntad, el Acta de la Junta de Accionistas (12 de junio de 2015) el Prospecto Marco y el Prospecto de Emisión. El monto cancelado (por rescate anticipado) de los Bonos Subordinados Banco BISA – EMISIÓN 3, debe ser reemplazado obligatoriamente con nuevos aportes de capital y/o reinversión de utilidades al momento en el que se produzca el pago.

La decisión de rescate anticipado de los Bonos Subordinados, bajo cualquier modalidad, será comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 (Representante de Tenedores).

La Sociedad podrá proceder al rescate anticipado de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 bajo cualquiera de los siguientes procedimientos: (a) Rescate anticipado mediante sorteo; o (b) Redención mediante compra en el mercado secundario.

2.4.14.1. Rescate anticipado mediante sorteo

BANCO BISA podrá rescatar anticipada y parcialmente los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 por sorteo de acuerdo a lo establecido en los artículos 662 y siguientes (en lo aplicable) del Código de Comercio. La realización del rescate, la cantidad de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 a redimirse y demás condiciones serán determinados de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. del presente Prospecto Complementario (referido a Delegación y aspectos operativos). El sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, quien levantará Acta de la diligencia indicando la lista de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente, acta que se protocolizará en sus registros.

La lista de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sorteados se publicará dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, por una vez y en un periódico de circulación nacional, incluyendo la identificación de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sorteados de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la EDV y la indicación de que sus intereses cesarán y éstos y el capital correspondientes serán pagaderos desde los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de publicación.

Los Bonos Subordinados sorteados conforme a lo anterior, dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.
El Emisor depositará en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, el importe del capital de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sorteados y los intereses generados, a más tardar un (1) día antes del día señalado para el pago.
Esta redención estará sujeta a una compensación monetaria al inversionista, calculada sobre la base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanente de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 con sujeción a lo siguiente:

Cuadro Nº 7: Premio por prepago

Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)	Porcentaje de compensación
2521 o más	2,50%
2520 - 2161	2,00%
2160 - 1801	1,75%
1800 - 1441	1,25%
1440 - 1081	1,00%
1080 - 721	0,75%
720 - 361	0,50%
360 - 1	0,10%

Fuente: BANCO BISA S.A.

2.4.14.2. Redención mediante compra en el mercado secundario

El Emisor se reserva el derecho a realizar redenciones anticipadas de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 a través de compras en el mercado secundario siempre que éstas se realicen en la BBV. La redención mediante compra en el mercado secundario será determinada de conformidad a lo mencionado en el punto 2.2. del presente Prospecto Complementario (referido a Delegación y aspectos operativos).

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

En caso de haberse realizado una redención anticipada, y que como consecuencia de ello el plazo de alguno de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC-IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes por retención del RC-IVA, sin descontar este monto a los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 que se vieran afectados por la redención anticipada.

2.4.15. Agente Pagador

BISA S.A. Agencia de Bolsa.

2.4.16. Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar

La frecuencia de los pagos a los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 está establecida en el cronograma de pagos señalados en el punto 2.4.7. del presente Prospecto Complementario.

Los pagos serán comunicados mediante aviso en un órgano de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago del cupón correspondiente.

2.4.17. Efectos sobre los derechos de los Tenedores de Bonos Subordinados por fusión o transformación del Emisor

En cualquiera de estos casos, las obligaciones asumidas con los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, serán asumidas por la nueva sociedad conforme a los procedimientos y características establecidas en el Código de Comercio y en las normas regulatorias que correspondan.

2.4.18. Posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 sean limitados o afectados por otra clase de valores

Al 30 de junio de 2018, BANCO BISA S.A. mantiene la siguiente emisión de Bonos subordinados vigente.

Cuadro Nº 8: Emisiones vigentes (al 30 de junio de 2018)

Emisión	Serie	Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Monto Original	Saldo al 30/06/2018	Tasa	Fecha de Vencimiento
Bonos Subordinados Banco BISA - Emisión 1	Única	BIS-1-N1U-15	18/12/2015	Bs 140.000.000	Bs 105.000.000	4,95%	06/11/2023
Bonos Subordinados Banco BISA - Emisión 2	A	BIS-1-N1A-16	16/09/2016	Bs 70.000.000	Bs 70.000.000	4,25%	05/08/2024
Bonos Subordinados Banco BISA - Emisión 2	B	BIS-1-N1B-16	16/09/2016	Bs 70.000.000	Bs 70.000.000	4,50%	31/07/2025
Bonos Subordinados Banco BISA - Emisión 2	C	BIS-1-N1C-16	16/09/2016	Bs 70.000.000	Bs 70.000.000	4,75%	26/07/2026

Fuente: BANCO BISA S.A.

Asimismo, las acciones del BANCO BISA S.A. y todos los DPF's emitidos y por emitir por el BANCO BISA S.A. se encuentran inscritos en el RMV de la ASFI y en la BBV.

Para revisar el detalle de deudas financieras de la Sociedad remitirse al punto 6.2.5. del presente Prospecto Complementario.

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

La información relacionada a las restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones a los que se sujetará el Emisor durante la vigencia de la Emisión se encuentra descrita en el punto 2.4.19. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

2.4.20. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

La información relacionada a los Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento se encuentra descrita en el punto 2.4.20. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

2.4.21. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

La información relacionada con un caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se encuentra descrita en el punto 2.4.21. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

2.4.22. Protección de derechos

La información relacionada con la protección de derechos se encuentra descrita en el punto 2.4.22. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

2.4.23. Redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y la Emisión

Dos (2) de cualesquiera de los siguientes ejecutivos de la Sociedad: Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General) y/o Vicepresidente de Negocios (Gerente de Negocios) y/o Vicepresidente Operaciones y Tecnología (Gerente de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Internacional y Tesorería (Gerente

Internacional y Tesorería), observando las Leyes y normas aplicables, efectuarán todos los actos necesarios, sin limitación alguna, para llevar a buen término la redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y el pago de intereses a los Tenedores de Bonos, sostener y llevar a buen fin las relaciones con los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y su Representante de Tenedores, y cumplir con otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y la Emisión.

2.4.24. Arbitraje

En caso de discrepancia entre la Sociedad y el Representante de Tenedores de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, respecto de la interpretación de cualesquiera de los términos y condiciones de la Emisión, que no pudieran haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje en derecho, administrado por el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio de la ciudad de La Paz; y de conformidad con su reglamento.

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

2.4.25. Tribunales competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualquiera de las acciones que deriven de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

2.4.26. Tratamiento tributario

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

- Las ganancias de capital generadas por la compra-venta de valores a través de los mecanismos establecidos por las bolsas de valores, los provenientes de procedimiento de valorización determinados por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros *(actualmente ASFI)* así como los resultantes de la aplicación de normas de contabilidad generalmente aceptada, cuando se trate de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores no estarán gravadas por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el Impuesto al Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC - IVA) y el Impuesto a las Utilidades (IU), incluso cuando se realizan remesas al exterior.

- No están incluidos *(en el régimen del RC – IVA)* [...] los rendimientos de otros valores de deuda emitidos a un plazo mayor o igual a tres años.

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

Cuadro Nº 9: Tratamiento tributario

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

Fuente: Elaboración Propia

El presente Prospecto Complementario describe, de manera general, el tratamiento tributario al que está sujeta la inversión en los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, según sea aplicable. No obstante, cada inversionista deberá buscar asesoría específica de parte de sus propios asesores legales y tributarios con la finalidad de determinar las consecuencias que se pueden derivar de su situación particular. Adicionalmente, los inversionistas deben considerar que la información contenida en este Prospecto Complementario es susceptible a cambios en el futuro, por lo que deberán permanecer constantemente informados respecto a cambios en el régimen tributario que podrían afectar el rendimiento esperado de su inversión.

2.4.27. Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados

En virtud a lo determinado por el artículo 657 del Código de Comercio, los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 podrán reunirse en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 (Asamblea de Tenedores).

La información relacionada a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos Subordinados se encuentra descrita en el punto 2.4.27. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

2.4.28. Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados

De conformidad al artículo 654 del Código de Comercio, los Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 podrán designar en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados un Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 (en adelante referido de manera genérica como Representante de Tenedores), otorgándole para tal efecto las facultades correspondientes.

2.4.28.1. Nombramiento del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados

En base a la facultad delegada para designar al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados Provisorio (punto 2.2. del presente Prospecto Complementario referido a Delegación y aspectos operativos), se designa a la Srta. Dunia Verónica Barrios Siles con Cédula de Identidad N° 3349062 L.P., como Representante Común de Tenedores de Bonos Provisorio para la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 (Representante de Tenedores).

En caso de no ser remplazada por la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 transcurridos 30 días de finalizada la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, la Srta. Barrios quedará ratificada como Representante de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.

Cuadro N° 10: Antecedentes del Representante de Tenedores

Nombre:	Dunia Verónica Barrios Siles
Domicilio:	Av. Aguirre Achá N° 128, Calle 6 de Los Pinos, La Paz Bolivia.
Documento de Identidad:	3349062 L.P.
Teléfonos:	2795514 – 2795370 – 77204956
Correo electrónico:	duniabarrios@gmail.com

Fuente: Dunia Barrios Siles

2.4.28.2. Remuneración del Representante de Tenedores

Igualmente, conforme el punto 2.2. del presente Prospecto Complementario referido a Delegación y aspectos operativos, la Sociedad ha previsto como remuneración del Representante de Tenedores un monto máximo de Bs 1.700.- (Un mil setecientos 00/100 Bolivianos) mensuales a ser cancelados por la Sociedad a partir de la colocación del primer Bono emitido dentro del Programa de Emisiones; *y durante la vigencia de las Series de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.*

En caso que los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, reunidos en Asamblea de Tenedores, designen a un Representante de Tenedores y éste tenga un costo superior al determinado, el gasto adicional deberá ser cubierto por los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, según corresponda. Para tal efecto, se deberá contar mínimamente con tres cotizaciones para designar al Representante de Tenedores. Y en caso de que el Programa de Emisiones llegase a tener más de una Emisión de Bonos Subordinados, y que por decisión de una Asamblea de Tenedores se contrate un Representante de Tenedores diferente, los servicios de los Representantes de Tenedores serán remunerados por la Sociedad a prorrata (en proporciones iguales por cada Emisión que representen dentro del Programa de Emisiones y de acuerdo al monto máximo señalado en el párrafo anterior) y el monto para completar el honorario deberá ser cubierto por los tenedores de Bonos Subordinados.

2.4.29. Deberes y facultades del Representante de Tenedores

En cuanto a los deberes y facultades del Representante de Tenedores, la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquéllas que por las condiciones de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3, se le otorguen más adelante. En particular, son obligaciones y facultades del Representante de Tenedores:

- Comunicar oportunamente a los Tenedores de Bonos Subordinados toda aquella información relativa al Programa de Emisiones y a la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

  Por su parte, la Sociedad deberá proporcionar al Representante de Tenedores la misma información que se encuentra obligada a presentar a la ASFI y a la BBV, particularmente aquélla referida al estado de colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 654 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores deberá cerciorarse, en su caso, de la existencia y el valor de los bienes que constituyan las garantías específicas y comprobar los datos contables manifestados por la Sociedad.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 655 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores actuará como mandatario del conjunto de tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 y representará a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 656 del Código de Comercio, cada tenedor de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante de Tenedores pudiera iniciar, atraerá a todos los juicios iniciados por separado.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 659 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores tendrá el derecho de asistir con voz a las Asambleas (Juntas Generales de Accionistas) de la Sociedad y deberá ser convocado a ellas.

El Representante de Tenedores deberá cumplir con lo establecido por el Código de Comercio y con las responsabilidades señaladas en el Acta de la Junta de Accionistas de 12 de junio de 2015.

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

2.4.30. Normas de seguridad

Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 serán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. En cuanto a las medidas de seguridad, la EDV cumple con los requisitos de seguridad de la información establecida en el Artículo 5 de la Sección 1 del Capítulo III del Título I del Libro 6° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, Compensación y Liquidación de Valores).

Los traspasos, transferencias, cambios de titularidad, sucesiones, donaciones y otros similares sobre los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se efectuarán según los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno de la EDV, aprobado por la ASFI.

2.4.31. Obligaciones de información

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

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

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

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

- La convocatoria a Asamblea de Tenedores se efectuará conforme lo estipulado en el punto 2.4.27.1. (Convocatorias) del prospecto Marco el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA, en lo que sea aplicable.
- El quórum requerido será de 75% (setenta y cinco por ciento), computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente.
- En caso de no existir quórum suficiente para instaurar la Asamblea de Tenedores, se convocará por segunda vez y el quórum suficiente será de 67% (sesenta y siete por 59 ciento), computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente. En caso de no existir quórum suficiente en segunda convocatoria para considerar modificaciones a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones, se podrá realizar posteriores convocatorias hasta lograr el quórum de 67% (sesenta y siete por ciento), computado por capital pendiente de pago de los Valores en circulación de la Emisión de Bonos Subordinados correspondiente.
- La Asamblea de Tenedores en segunda convocatoria para considerar modificaciones a las condiciones y características de Emisión de Bonos Subordinados y/o del Programa de Emisiones deberá llevarse a cabo dentro de los veinte (20) días calendario siguientes a la fecha fijada para la celebración de la Asamblea de Tenedores en primera convocatoria. En caso de posteriores convocatorias, igualmente se deberá respetar el plazo de los veinte (20) días calendario siguientes a la fecha fijada para la celebración de la última Asamblea de Tenedores.
- La Sociedad podrá modificar las condiciones y características de la respectiva Emisión de Bonos Subordinados previa aprobación de los Tenedores de Bonos Subordinados que representen el 67% (sesenta y siete por ciento) de participación de la respectiva Emisión en la Asamblea de Tenedores.
- La Sociedad podrá modificar las condiciones y características del Programa de Emisiones previa aprobación de los Tenedores de Bonos Subordinados que representen el 67% (sesenta y siete por ciento) de participación en cada una de las Asambleas de Tenedores de las Emisiones de Bonos Subordinados que conforman el Programa de Emisiones.

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

3. RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 3

BANCO BISA S.A. ha visto por conveniente acudir al Mercado de Valores boliviano para emitir Obligaciones Subordinadas, a ser instrumentadas mediante bonos (subordinados), para fortalecer la posición patrimonial del Banco; lo cual permitirá a su vez el crecimiento de su Cartera crediticia.

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 serán utilizados para fortalecer la posición patrimonial y crecimiento de la cartera crediticia.

El plazo de utilización de los recursos en crecimiento de la cartera crediticia será de trescientos sesenta (360) días calendario de iniciada la colocación primaria.

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 podrán ser utilizados conforme se vayan realizando colocaciones parciales o en su defecto se realice la colocación total de la misma.

Respecto al fortalecimiento de la posición patrimonial, los recursos obtenidos computarán como parte del Capital regulatorio del BANCO BISA, previo cumplimiento de los requisitos normativos y obtención de la no objeción de la ASFI.

4. FACTORES DE RIESGO

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 deberán considerar cuidadosamente la información presentada en este Prospecto Complementario, así como la presentada en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA, sobre la base de su propia situación financiera y sus objetivos de inversión.

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

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

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

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

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

El Banco, entiende la Gestión Integral de Riesgos como un proceso integral, continuo y en constante desarrollo; por consiguiente gestiona los riesgos con una perspectiva sistémica, donde todos sus subsistemas interactúan entre sí y son interdependientes en forma dinámica, generando

retroalimentación entre cada subsistema, con el objeto de identificar tempranamente los deterioros en los sujetos de análisis ya sean crediticios, de liquidez, mercado, operativo, legal, tecnológico y de seguridad de la información, los efectos individuales y combinados que se generen como resultante de estos deterioros.

El Banco ha desarrollado los siguientes subsistemas:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operativo
- Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información

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

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

4.1.1. Gestión del riesgo de crédito

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

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

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

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

Es importante destacar que la definición de estrategias, políticas y procedimientos crediticios es desarrollada en forma conjunta por las líneas de Negocios y Riesgo de Crédito, permitiendo un marco normativo y procedimental para la otorgación de préstamos con un balance entre el apetito comercial y

principios de prudencia para generar una cartera de alto valor cualitativo y adecuada rentabilidad esperada.

Como resultado de este trabajo conjunto, el Banco cuenta con conocimientos técnicos, ordenados y sistematizados que permiten diseñar y aplicar metodologías, procedimientos y herramientas para otorgar créditos adaptados a cada nicho de mercado y atender las necesidades de financiamiento de los clientes.
Por otra parte, considerando que uno de los procesos críticos en la optimización de la productividad de la cartera corresponde a la evaluación y aprobación crediticia, las Gerencias Regionales de Riesgo de Crédito dependientes de la Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos, conforman juntamente con los Vicepresidentes Regionales y los Gerentes Regionales de Negocios, los Comités Crediticios responsables de la evaluación y aprobación de las operaciones crediticias.

El trabajo coordinado entre las unidades de negocios y riesgos de crédito ha permitido que, al 31 de diciembre de 2017, la Cartera con calificación de riesgo "A" y "B" representen el 96,57% de la cartera y contingente, comportamiento uniforme comparado con dicha Cartera a diciembre 2016 (97,64%) y a diciembre de 2015 (97,58%). Asimismo, la Cartera en mora, a diciembre de 2017 representa 2,19% que es ligeramente superior a diciembre de 2016 que representó el 1.97% de la Cartera total, con el mitigante de que la misma se encuentra cubierta en su totalidad mediante Previsiones específicas y genéricas.
Asimismo y en sintonía con lo señalado en la Ley de Servicios Financieros y sus Decretos Reglamentarios, la Cartera destinada al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, a diciembre de 2017 representa 59.07%, habiendo superado las metas anuales definidas por la legislación vigente, encontrándose muy próximo al cumplimiento de la meta de participación de Cartera destinada al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, que a diciembre de 2018 debe representar el 60% del total cartera del Banco.

4.1.2. Gestión del riesgo operativo

En el marco de la administración integral de riesgos, el Banco estableció un sistema de administración que permite identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar este riesgo, el cual es transversal a todas las actividades del Banco.

El Banco define el Riesgo Operativo como la posibilidad o probabilidad que se incurra en pérdidas por fraude interno o externo, fallas en las personas, procesos y sistemas, eventos internos de orden estratégico y operativo y otros eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y tecnológico asociado a tales factores.

- Riesgo tecnológico: Es la posibilidad o probabilidad de sufrir pérdidas por caídas o fallos en los sistemas informáticos o en la transmisión de datos, errores de programación u otros, siendo éste un componente del riesgo operativo.
- Riesgo legal: Es la posibilidad o probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas derivadas del incumplimiento de la legislación y normativa vigentes o de relaciones contractuales inadecuadamente instrumentadas, siendo este un componente del riesgo operativo.

Los objetivos generales de la Gestión de Riesgo Operativo son:

- Identificar debilidades en procesos y adoptar las medidas oportunas, para mitigar el impacto de eventos de pérdidas (exposición) que pueda afectar negativamente al Banco.
- Perfeccionar la metodología y herramientas que permitan una medición continua y permanente del Riesgo operativo alineado con el perfil de riesgo definido.
- Fortalecer el conocimiento de los riesgos y controles en todo el Banco.
- Promover la adopción de medidas tendentes a reducir la probabilidad de ocurrencia de eventos resultantes de Riesgo Operativo que comprometan la rentabilidad o solvencia del Banco.
- Establecer los canales y herramientas óptimas para la presentación y divulgación del nivel de Riesgo Operativo y su evolución.

4.1.3. Gestión del riesgo tecnológico – Seguridad de la información

Los servicios ofrecidos por el BANCO BISA a sus clientes son de vanguardia tecnológica, permitiéndoles acceder a los mismos por distintos canales tanto electrónicos como presenciales. En ese marco, se han definido acciones tendentes al adecuado resguardo de los niveles de Seguridad de la Información necesarios para minimizar los riesgos de fraude.
Las acciones más relevantes para la gestión del Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información, que se han llevado a cabo, son las siguientes:

a. Implantación de controles destinados a prevenir y mitigar los efectos adversos de ataques de red, tanto interna como externa.
b. Implantación de controles destinados a limitar el acceso en los sistemas informáticos a lo estrictamente necesario bajo el principio "*need to know*".
c. Realización continua de procesos de relevamiento de vulnerabilidades técnicas y estudios *Ethical Hacking* sobre la infraestructura tecnológica.
d. Gestión de Incidentes.
e. Análisis y evaluación de riesgos en Seguridad de la Información.
f. Revisiones periódicas de permisos de acceso a activos de información.
g. Monitoreo antifraude de transacciones en línea.

4.1.4. Gestión del riesgo de liquidez

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

Con el propósito de mantener una adecuada gestión de la liquidez, el Banco ha establecido una estructura organizacional de tres áreas que interactúan diaria y constantemente para alcanzar dicho objetivo, estas áreas son: Tesorería, Gestión de Riesgo de Liquidez y Mercado y Back Office de Tesorería. Esta estructura se complementa con directrices que da el Comité de Activos y Pasivos (Comité ALCO).

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

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

4.1.5. Gestión del riesgo de mercado

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

La gestión de riesgo de tipo de cambio se apoya en la misma estructura organizacional que la de liquidez.
La gestión de la posición cambiaria del Banco, tanto consolidada como por moneda o por unidad de cuenta, es responsabilidad de la Tesorería, y la gestión del riesgo de tipo de cambio es responsabilidad de la Unidad de Riesgo de Liquidez y Mercado.

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

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

4.1.6. Gestión del riesgo de contrapartes

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

Para la mitigación de este riesgo el Banco ha conformado un Comité de Límites de Contraparte (CLC), el cual tiene la función de aprobar los límites máximos de exposición por cada una de las contrapartes con las que el Banco opera a través de las unidades de Negocios Internacional y Tesorería.

El control del cumplimiento de los límites de contraparte se realiza mediante la unidad de BackOffice de Tesorería, al momento de generarse una nueva operación en las unidades de negocios mencionas en el párrafo anterior. Complementariamente, de forma diaria la unidad de gestión de riesgo de liquidez y mercado realiza el control del cumplimiento de los límites de contraparte de todas las contrapartes con las cuales se mantiene operaciones vigentes.

Finalmente, de forma semestral se realiza una revisión integral de todos los límites de contraparte aprobados, con el propósito de realizar una evaluación sobre la pertinencia de los mismos, en función a la evolución de la calificación de riesgos de cada contraparte.

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

4.2.1. Mercado secundario para los Bonos Subordinados

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

4.2.2. Riesgo de variación de tasas de interés

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

4.2.3. Riesgo tributario

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

futuro, por lo que deberán permanecer constantemente informados respecto a cambios en el régimen tributario que podrían afectar el rendimiento esperado de su inversión.

5. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

5.1. Destinatarios a los que va dirigida la oferta pública primaria

La oferta pública primaria de los Bonos Subordinados Banco BISA - EMISIÓN 3 será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y patrimonios autónomos, excepto a las que resulten limitadas de conformidad al artículo 9 de la Sección 2: Obligaciones Subordinadas como parte del Capital Regulatorio del Capítulo II Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Capital Regulatorio de las Entidades Financieras del Título VI: Gestión Patrimonial del Libro 3° Regulación de Riesgos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

5.2. Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta Pública

Se darán a conocer las principales condiciones de la oferta pública de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 a través de avisos en periódicos de circulación nacional.

5.3. Tipo de oferta

La oferta pública de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será Bursátil y realizada a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

5.4. Diseño y estructuración

El diseño y la estructuración de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 fueron realizados por BISA S.A. Agencia de Bolsa con registro en el RMV: SPVS-IV-AB-BIA-001/2002.

5.5. Agente colocador

La colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 estará a cargo de BISA S.A. Agencia de Bolsa.

5.6. Modalidad de colocación

A mejor esfuerzo.

5.7. Precio de colocación

Mínimamente a la par del valor nominal.

5.8. Plazo de colocación primaria

El plazo de colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.

5.9. Condiciones bajo las cuáles la oferta pública quedará sin efecto

La oferta pública quedará sin efecto en caso de que el Emisor decida suspender la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 antes de la finalización del plazo de colocación primaria o en caso de que la oferta pública sea cancelada por el ente regulador. Asimismo, en caso de que la totalidad de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 no fueran colocados dentro del plazo de colocación primaria, los Bonos Subordinados no colocados quedarán automáticamente inhabilitados perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la ASFI, a la BBV y a la EDV.

5.10. Relación entre el Emisor y el Agente colocador

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

Bolsa de valores en la cual se inscribirá la Emisión

La Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 se inscribirá en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

6. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

6.1. Datos generales del emisor

6.1.1. Identificación del emisor

Denominación o razón social	**BANCO BISA S.A.**
Rótulo comercial:	BISA
Objeto de la sociedad:	El objeto de la sociedad es la realización de todas las actividades de intermediación financiera y de servicios financieros al público en general, autorizados a los Bancos del tipo "Múltiple" por la Ley 393 de Servicios Financieros, el Código de Comercio, las disposiciones reglamentarias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y demás disposiciones legales vigentes; para favorecer el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del país.
Domicilio legal y dirección de la oficina central:	La Paz – Bolivia. Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en la Av. 16 de Julio N° 1628 de la ciudad de la Paz.
Representantes Legales:	Julio Cesar León Prado Marco Antonio Asbún Marto Javier Reynaldo Fernandez Cazuriaga Franco Antonio Mauricio Urquidi Fernandez
Giro del negocio:	Operaciones bancarias.
CIIU:	6519: Otros tipos de intermediación monetaria En esta clase, que abarca la intermediación monetaria realizada por instituciones monetarias diferentes de los bancos centrales, se incluyen las actividades de la banca comercial, los bancos de descuento y las cajas de ahorros, así como las de instituciones especializadas de concesión de crédito para la compra de vivienda que también reciben depósitos.
Matrícula de Comercio:	00012856
Número y fecha de inscripción en el RMV:	SPVS-IV-EM-BIS-012/2000 de fecha 25 de enero de 2000.
Inscripción en la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente ASFI):	Mediante Resolución N° SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
Número de Identificación Tributaria:	1020149020
Número de teléfono:	(591 – 2) 2317272
Fax:	(591 – 2) 2390033
Casilla:	1290
Correo electrónico:	bancobisa@grupobisa.com
Página WEB:	www.bisa.com
Capital Autorizado:	Bs 1.700.000.000.- (Un mil setecientos millones 00/100 Bolivianos).
Capital Suscrito y Pagado:	Bs 991.200.900.- (Novecientos noventa y un millones doscientos mil novecientos 00/100 Bolivianos)
Número de Acciones en que se divide el Capital Pagado:	99.120.090- (Noventa y nueve millones ciento veinte mil noventa) acciones.
Clase de acciones	Ordinarias
Series de las acciones	Única

6.1.2. Documentos de Constitución y sus Modificaciones

- **"BANCO BISA S.A."** es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública N°73 de fecha 27 de abril de 1963 extendida ante el Notario de Fe Pública a cargo de Mario Vásquez Uría, bajo el tipo de Sociedad Anónima, con Acta de Fundación de 23 de noviembre de 1962, autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras, mediante Resolución N°SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
- En la escritura pública N°34/1978 otorgada en la Notaria de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de estatutos de la sociedad aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de marzo de 1972.
- En la escritura pública N°6/1978 otorgada en la Notaria de fe pública a cargo del Dr. Julio Alarcón Ybarnegaray, consta la modificación de Estatutos aprobada por la Junta General Extraordinaria de 30 de noviembre de 1976.
- La constitución social del Banco fue adecuada a las normas del Código de Comercio mediante escritura pública N°79 de fecha 19 de diciembre de 1978 extendida ante la Notaría de Gobierno, debidamente inscrita en la Dirección de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, con matrícula N°7-3454-1 y Resolución N°166 de 30 de noviembre de 1978.
- Mediante escritura pública N°1/1987 otorgada en la notaría de gobierno a cargo de Hugo Alba Rodrigo de fecha 6 de Enero de 1987, consta la aprobación de una nueva versión de los estatutos del Banco, inscrita en la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones, bajo la matrícula 7-3454-1, mediante Resolución Administrativa N°166 de fecha 24 de Septiembre de 1987.
- Según escrituras públicas N°12/1986 de 7 de marzo de 1986 otorgada ante el Notario de Gobierno Walter Calderón Durán y N°1068/1988 de 19 de diciembre de 1988 a cargo del Notario de Gobierno Hugo Alba Rodrigo y escritura pública N°012/90 de 9 de marzo de 1990 extendida ante la Notaria de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento de capital social del Banco, en la porción del capital suscrito y pagado como en la porción del capital autorizado y la consiguiente modificación de los estatutos.
- Por escritura pública N°001/91 de 10 de enero de 1991 extendida ante la Notaria de Fe Pública Jela Ortiz Golac, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 50.000.000.- (CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido éste en cinco (5) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 32.543.127,23 (TREINTA Y DOS MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y TRES MIL CIENTO VEINTISIETE 23/100 BOLIVIANOS), modificándose a tal efecto el artículo 12 de los Estatutos.
- Por otra parte, mediante escritura pública N°112/93 de 15 de febrero de 1993 extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento del capital social del Banco, incrementando el capital autorizado a Bs 60.000.000.- (SESENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido en seis (6) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 34.418.600.- (TREINTA Y CUATRO MILLONES CUATROCIENTOS DIECIOCHO MIL SEISCIENTOS 00/100 BOLIVIANOS). Asimismo, a través de este documento se modificó el Artículo 12 de los estatutos.
- Por escritura pública N°555/94 de fecha 2 de agosto de 1994 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Kandy Balboa de Díaz, en cumplimiento de lo previsto por el Artículo 161 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, autorizado por la Junta Extraordinaria de Accionistas de 30 de abril del año 1994 y aprobado por la Superintendencia de Bancos mediante Resolución SB N°170/94 de 21 de julio de 1994, se procedió a la modificación de los estatutos del BANCO en su integridad.
- Asimismo, por escritura pública N°873/94 de 22 de noviembre de 1994 extendida ante la misma notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital del Banco, tanto pagado como autorizado, en las siguientes sumas: capital autorizado a Bs 150.000.000.- (CIENTO CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en quince (15) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital suscrito y pagado a Bs 66.585.804,93 (SESENTA Y SEIS MILLONES QUINIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); con este documento se modificó el Artículo 7° de los Estatutos.

- Posteriormente, mediante escritura pública N°036/95 de 16 de enero de 1995 otorgada ante la notaria de fe pública Kandy Balboa De Díaz, se procedió a aumentar nuevamente el capital suscrito y pagado del Banco en Bs 45.400.000.- (CUARENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS MIL 00/100 BOLIVIANOS), incrementándose el capital suscrito y pagado a la suma de Bs 111.985.804,93 (CIENTO ONCE MILLONES NOVECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL OCHOCIENTOS CUATRO 93/100 BOLIVIANOS); habiéndose modificado nuevamente el Artículo 7° de los estatutos.
- Según escritura pública N°161/96 de fecha 26 de febrero de 1996, extendida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 130.107.400,13 (CIENTO TREINTA MILLONES CIENTO SIETE MIL CUATROCIENTOS 13/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N°905/96 de 21 de noviembre de 1996 otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Kandy Balboa de Díaz, se procedió nuevamente a aumentar el capital del Banco, incrementando el capital autorizado hasta la suma de Bs 250.000.000.- (DOSCIENTOS CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) dividido en veinticinco (25) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una y el capital pagado a Bs 153.249.875,38 (CIENTO CINCUENTA Y TRES MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS SETENTA Y CINCO 38/100 BOLIVIANOS).
- Asimismo, con escritura pública N°464/97 de 20 de agosto de 1997 conferida ante la notaria de fe pública Kandy Balboa de Díaz, se procedió al aumento de capital suscrito y pagado del Banco a la suma de Bs 185.427.630,43 (CIENTO OCHENTA Y CINCO MILLONES CUATROCIENTOS VEINTISIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 43/100 BOLIVIANOS). Asimismo, se procedió al cambio de nombre de la Sociedad de Banco Industrial S.A. – BISA a BANCO BISA S.A., procediéndose al mismo tiempo a la modificación de los estatutos del Banco en sus artículos 1°, 2°, y 3°.
- Mediante escritura pública N°151/98 de 29 de junio de 1998 extendida por ante la Notaria de fe pública a cargo de Kivie Murillo G., se procedió al aumento de capital social del Banco, en la siguiente forma: el capital autorizado se incrementó a la suma de Bs 500.000.000.- (QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). El capital suscrito y pagado se incrementó a la suma de Bs 257.235.794,73 (DOSCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MILLONES DOSCIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 73/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N°5615/98 de 17 de diciembre de 1998 otorgada ante el Notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado del Banco por emisión de acciones, que fueron suscritas por un monto total de Bs 27.500.000,17 (VEINTISIETE MILLONES QUINIENTOS MIL 17/100 BOLIVIANOS), suma con la cual el capital pagado del Banco se incrementó a Bs 284.735.794,90 (DOSCIENTOS OCHENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS TREINTA Y CINCO MIL SETECIENTOS NOVENTA Y CUATRO 90/100 BOLIVIANOS).
- Según escritura pública N°2434/99 de 28 de mayo de 1999 extendida ante el notario de fe pública Luis Fernando Torrico Tejada, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 59.309.115,10 (CINCUENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS NUEVE MIL CIENTO QUINCE 10/100 BOLIVIANOS) suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 344.044.910.- (TRESCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES CUARENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante escritura pública N°158/2000 de fecha 4 de julio del 2000 conferida ante la Notaria de fe pública a cargo de Wilma Rosario Vargas Vásquez, se procedió al aumento del capital suscrito y pagado por reinversión de utilidades y ajuste global de Patrimonio, por un monto total de Bs 64.754.980.- (SESENTA Y CUATRO MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y CUATRO MIL NOVECIENTOS OCHENTA 00/100 BOLIVIANOS); suma con la cual el capital suscrito y pagado del Banco se incrementó a la suma de Bs 408.799.890.- (CUATROCIENTOS OCHO MILLONES SETECIENTOS NOVENTA Y NUEVE MIL OCHOCIENTOS NOVENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Con la escritura pública N°1227/2001 de fecha de 16 de mayo de 2001 extendida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, se procedió al aumento del capital pagado hasta la suma Bs 479.681.310.- (CUATROCIENTOS SETENTA Y NUEVE MILLONES SEISCIENTOS OCHENTA Y UN MIL TRESCIENTOS DIEZ 00/100 BOLIVIANOS).

- Mediante Resolución SB N°023/2003, de fecha 3 de abril de 2003, protocolizada mediante escritura pública N°948/2003 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna de fecha 7 de abril de 2003, debidamente registrada en el Registro de Comercio, a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro 10, con N° de Registro 50561, en fecha 16 de abril de 2003, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras aprobó la modificación de los artículos 8°, 10°, 25°, 29°, 30°, 31°, 35°, 42°, 43°, 47°, 49°, 52°, 61° y 63° del Estatuto del BANCO BISA S.A.
- Por escritura pública N°3099/2005 de 19 de noviembre de 2005 otorgada ante la Notaria de Fe Pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el 23 de noviembre de 2005, bajo el N°00063480 del Libro 09, se ha ordenado el texto de los estatutos del Banco.
- Así también mediante escritura pública N°2886/2006 de fecha 30 de agosto de 2006, otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el día 10 de octubre de 2006, bajo el N°00067405 del Libro 09, se modificaron los artículos 42°, 43° y 49° de los estatutos del Banco.
- Según escritura pública N°1074/2007 de fecha 21 de marzo de 2007 conferida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 30 de mayo de 2007, bajo el N°00070412 del Libro 09, se modificaron los artículos 38°, 43°, 47° y 56° de los Estatutos del Banco.
- Por escritura pública N°4407/2008 de 27 de septiembre de 2008 otorgada ante Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 13 de Octubre de 2008, bajo el N°00077499 del Libro 09, se aumentó el Capital Social en la porción del Capital Autorizado hasta la suma de Bs 1.000.000.000.- (UN MIL MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) y la consiguiente modificación del artículo 7° de los estatutos del Banco, así como se incrementó el capital suscrito y pagado por capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles en Bs 62.263.250,00 (SESENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y TRES MIL DOSCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), haciendo un total de capital suscrito y pagado de Bs 541.944.560.- (QUINIENTOS CUARENTA Y UN MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS SESENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Según consta en la escritura pública N°1872/2009 de 28 de Mayo de 2009 conferida en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N°00081219, Libro 9 en fecha 25 de junio de 2009, se procedió al incremento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 605.130.170.- (SEISCIENTOS CINCO MILLONES CIENTO TREINTA MIL CIENTO SETENTA 00/100 BOLIVIANOS), producto de capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles, autorizado mediante resolución ASFI N°004/2009 de fecha 14 de mayo de 2009 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Incremento de capital aprobado por Junta General Extraordinaria de Accionistas del BANCO BISA S.A. en fecha 25 de marzo de 2009, de acuerdo con la aprobación de los estados financieros y distribución de utilidades efectuada por la Junta General Ordinaria del BANCO BISA S.A. de fecha 04 de febrero de 2009, reinstalada en fecha 6 de febrero de 2009; emitiéndose a tal efecto, las acciones correspondientes por el incremento de capital referido.
- Mediante escritura pública N°1885/2010 de 13 de mayo de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N°00087047, Libro de Registro N°9, en fecha 10 de junio de 2010, se procedió al incremento del capital social suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 731.145.440.- (SETECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N°325/2010 de 28 de Abril de 2010 otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- De acuerdo con la escritura pública N°4476/2010 de 14 de octubre de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita el 15 de noviembre de 2010 en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00089688, se modificó el Art. 37° de los estatutos del Banco, referido a las sesiones de Directorio, su quórum, forma y lugar de realización de las mismas.

- En la escritura pública N° 2316/2011 de 8 de junio de 2011 extendida en la Notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00093559, Libro N° 9 en fecha 4 de julio de 2011, se incrementó el capital social suscrito y pagado del Banco hasta Bs 844.039.350.- (OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES TREINTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 336/2011 de 13 de abril de 2011 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- Asimismo, de acuerdo con la escritura pública N° 2243/2012 de 13 de junio de 2012 conferida ante la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro N° 9, con Número de Registro 00101050 en fecha 22 de junio de 2012, consta el incremento de capital social pagado del Banco hasta la suma de Bs 931.570.440.- (NOVECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES QUINIENTOS SETENTA MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS), de acuerdo con la Resolución Administrativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI N° 176/2012 de 10 de mayo de 2012 y a la Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de febrero de 2012.
- De acuerdo con la escritura pública N° 768/2013 de fecha 20 de mayo de 2013 conferida ante Notario de Fe Pública N° 42 a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00109307 de 17 de junio de 2013, se efectuaron las siguientes modificaciones:
  - Se incrementó el capital autorizado del Banco, hasta la suma de Bs 1.500.000.000.- (UN MIL QUINIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) modificándose el Art. 7° de los Estatutos.
  - Asimismo, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 227/2013 de fecha 19 de abril de 2013, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.009.032.430.- (UN MIL NUEVE MILLONES TREINTA Y DOS MIL CUATROCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), con la correspondiente emisión de acciones.
- En razón a la escritura pública N° 0383/2014 de fecha 09 de abril de 2014, otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el Número de Registro 00118464 de 22 de abril de 2014, se incrementó el Capital Pagado del Banco en la suma de Bs 83.753.020.- (OCHENTA Y TRES MILLONES SETECIENTOS CINCUENTA Y TRES MIL VEINTE 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un nuevo Capital Social pagado de Bs 1.092.785.450.- (UN MIL NOVENTA Y DOS MILLONES SETECIENTOS OCHENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) emitiéndose las acciones correspondientes.
- Mediante escritura pública N° 585/2015 de 13 de abril de 2015 otorgada en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Paola E. Rodríguez Zaconeta, inscrita en los registros de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00128359, Libro 09 de fecha 22 de abril de 2015, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.215.536.920.- (UN MIL DOSCIENTOS QUINCE MILLONES QUINIENTOS TREINTA Y SEIS MIL NOVECIENTOS VEINTE 00/100 BOLIVIANOS).
- Según Escritura Pública N° 409/2016 de fecha 4 de marzo de 2016 otorgada en la Notaría de fe pública Nro. 77 a cargo de la Dra. Paola E. Rodríguez Zaconeta y de acuerdo a lo establecido por Fundempresa según nota CTA-JOLP N° 0104/2016 de 30 de junio de 2016, se concluyó con la primera etapa de aumento de capital pagado del banco BISA S.A. en la suma de Bs1369.313.320 (UN MIL TRESCIENTOS SESENTA Y NUEVE MILLONES TRESCIENTOS TRECE MIL TRESCIENTOS VEINTE 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante Escritura pública N° 2520/2016 de 30 de diciembre de 2016 otorgada en la Notaría de fe Pública Nro. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, el Banco BISA S.A. procedió a incrementar el capital pagado en la suma de bs28.933.330.- (VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS TREINTA Y TRES MIL TRESCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS9 emergente de la capitalización de las amortizaciones por créditos subordinados, para llegar a un nuevo capital social pagado de bs1.398.246.650 (UN MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones y el registro en Fundempresa.

- Por escritura pública N° 849/2017 de 28 de abril de 2017 otorgada en la Notaría de fe Pública Nro. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, Banco BISA S.A procedió el incremento de capital pagado en la suma de Bs14.850.-(CATORCE MIL OCHOCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) como aporte mínimo necesario en efectivo de los accionistas que provienen de los dividendos de la gestión 2016, para así completar a una acción para cada uno de los accionistas debido al saldo existente de fracciones del capital pagado, en cumplimiento a lo determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 31 de enero de 2017. Es así como, el capital social pagado del Banco se incrementó hasta la suma total de bs1.398.261.500.- (UN MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y UN MIL QUINIENTOS 00/100 BOLIVIANOS).
- Mediante Escritura Pública N° 1256/2017 de17 de agosto de 2017 otorgada ante notaría de fe Pública Claudia Cecilia Arévalo Ayala del departamento de Cochabamba, Banco BISA S.A. procedió con el incremento de capital pagado en la suma de Bs114.744.400.- (CIENTO CATORCE MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y CUATROMIL CUATROCIENTOS 00/100 BOLIVIANOS), como sustitución regulatoria por la amortización de la segunda cuota de capital del préstamo subordinado con la Corporación Andina de Fomento (CAF) con vencimiento el 30 de junio de 2017 de bs11.433.333.36, más Bs103.323.748,59, correspondiente a las utilidades Acumuladas dela gestión 2016,totalizando Bs114.757.081,95, quedando registradas las fracciones de bs12.681,95 en la cuenta "Aportes Irrevocables Pendientes de capitalización". Por lo que el capital pagado del banco BISA S.A. se incrementó hasta la suma total de Bs1.5.13.005.900.-(UN MIL QUINIENTOS TRECE MILLONES CINCO MIL NOVECIENTOS 00/100 BOLIVIANOS).

  Asimismo, se procedió al incremento de capital autorizado de Bs1.500.000.000.-(Un mil quinientos millones 00/100 bolivianos) a Bs1.700.000.000.- (UN MIL SETECIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) conforme se dispuso en la Junta General Extraordinaria de accionistas de 30 de mayo de 2017.
- Mediante Escritura Pública N° 2282/2017 de 31 de octubre de 2017 otorgada en la Notaría de fe Pública No. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, en cumplimiento a la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco BISA S.A. de fecha 24 de julio de 2017 y de acuerdo a la resolución ASFI/1248/2017 de 30 de octubre de 2017, el Banco BISA S.A. disminuyó su capital pagado hasta la suma de Bs857.806.730.- (OCHOCIENTOS CINCUENTA Y SIETE MILLONES OCHOCIENTOS SEIS MIL SETECIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), por la razón exclusiva de constituir la Sociedad Controladora "Grupo Financiero BISA S.A."
- En atención a la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada en fecha 30 de mayo de 2017, así como lo dispuesto por la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero ASFI mediante carta ASFI/DSR II/R- 114545/2017 de 22 de junio de 2017, que se aprobó la capitalización para el mes de diciembre de 2017 de la amortización de la segunda cuota de capital de "Bonos Subordinados Banco Bisa- Emisión 1 con vencimiento al 07 de diciembre de 2017, por Bs17.500.000.- más amortización de la tercera cuota de capital del préstamo subordinado con la Corporación Andina de fomento (CAF) con vencimiento al 29 de diciembre de 2017 de Bs11.433.333,36 más Bs12.681,95 que totalizan Bs28.946.015,31; ascendiendo el monto de la capitalización a la suma de Bs28.940.900.- Quedando registradas las fracciones de Bs5.115,31 en la cuenta 322.01 Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización.
- Es así como, mediante escritura Pública N° 79/2018 de fecha 12 de enero de 2018 otorgada en la Notaría de fe pública No. 77 a cargo de Paola E. Rodríguez Zaconeta, el Banco BISA S.A. incrementa su capital social pagado en la suma de Bs28.940.900 (VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL NOVECIENTOS 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un capital social pagado de Bs886.747.630.- (OCHOCIENTOS OCHENTA Y SEIS MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS), debiendo efectuarse la correspondiente emisión de acciones y el debido registro en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública N° 247/2018 de fecha 09 de febrero de 2018 se ratifica el incremento de capital social pagado de Bs28.940.900 (VEINTIOCHO MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA MIL NOVECIENTOS 00/100 BOLIVIANOS) para llegar a un capital social pagado de Bs886.747.630.- (OCHOCIENTOS OCHENTA Y SEIS MILLONES SETECIENTOS CUARENTA Y SIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 00/100 BOLIVIANOS)

- En fecha 18 de mayo de 2018, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco BISA S.A. que aprobó el incremento de capital pagado por capitalización de reservas voluntarias no distribuibles de la utilidad de la gestión 2017, por la suma de Bs104.453.270.- para llegar a un nuevo capital social pagado de Bs991.200.900.- (Novecientos noventa y un millones doscientos mil novecientos).

6.1.3. Capital social

Cuadro N° 11: Nómina de accionistas de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)

Accionista	N° de Acciones	Porcentaje de Participación
Grupo Financiero Bisa S.A.	60.096.597	60,63%
ICE Ingenieros S.A.	23.834.690	24,05%
Otros - Accionistas	8.190.894	8,26%
Robert Meyer Agnew	2.175.023	2,19%
Jorge Eduardo Rengel Sillerico	1.196.853	1,21%
BNB SAFI S.A. En Acción Fondo de Inversión Mediano	1.099.080	1,11%
Etexbol Inversiones S.A.	616.961	0,62%
Cámara Nacional de Industrias	577.861	0,58%
Industrias Venado	481.762	0,49%
Droguería Inti S.A.	469.845	0,47%
Luis Fernando Guardia Sánchez	380.524	0,38%
Total	**99.120.090**	**100,00%**

Fuente: BANCO BISA S.A

Cuadro N° 12: Nómina de accionistas del Grupo Financiero BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)

Accionista	N° de Acciones	Porcentaje de Participación
ICE Ingenieros S.A.	14.943.473	97,01%
Aranguren Aguirre Jose Luis	187.193	1,22%
Barrios Santivañez Tomás Nelson	50.882	0,33%
Cámara Nacional de Industria	38.210	0,25%
Otero Steinhart Juan Emilio	27.351	0,18%
Otros	156.248	1,01%
Total	**15.403.357**	**100,00%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.4. Empresas vinculadas

Al 30 de junio de 2018, el Banco BISA S.A mantiene una relación de vinculación, por propiedad, con ICE Ingenieros S.A. y el Grupo Financiero BISA S.A.

6.1.5. Estructura administrativa interna

El BANCO BISA S.A. tiene una estructura organizacional mecanicista, diseñada en base a la cadena de mando, la especialización del trabajo, delegación de autoridad y amplitud de control, departamentalización, funciones y responsabilidades de cada puesto.
La estructura del BANCO BISA S.A. busca responder a las normas, reglamentaciones y legislación definidas para el entorno, refleja altos grados de departamentalización y formalización.

Los niveles funcionales son los siguientes:

- Área
- División
- Departamento

- Unidad
- Sector

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

La Oficina Nacional comprende las siguientes Vicepresidencias:

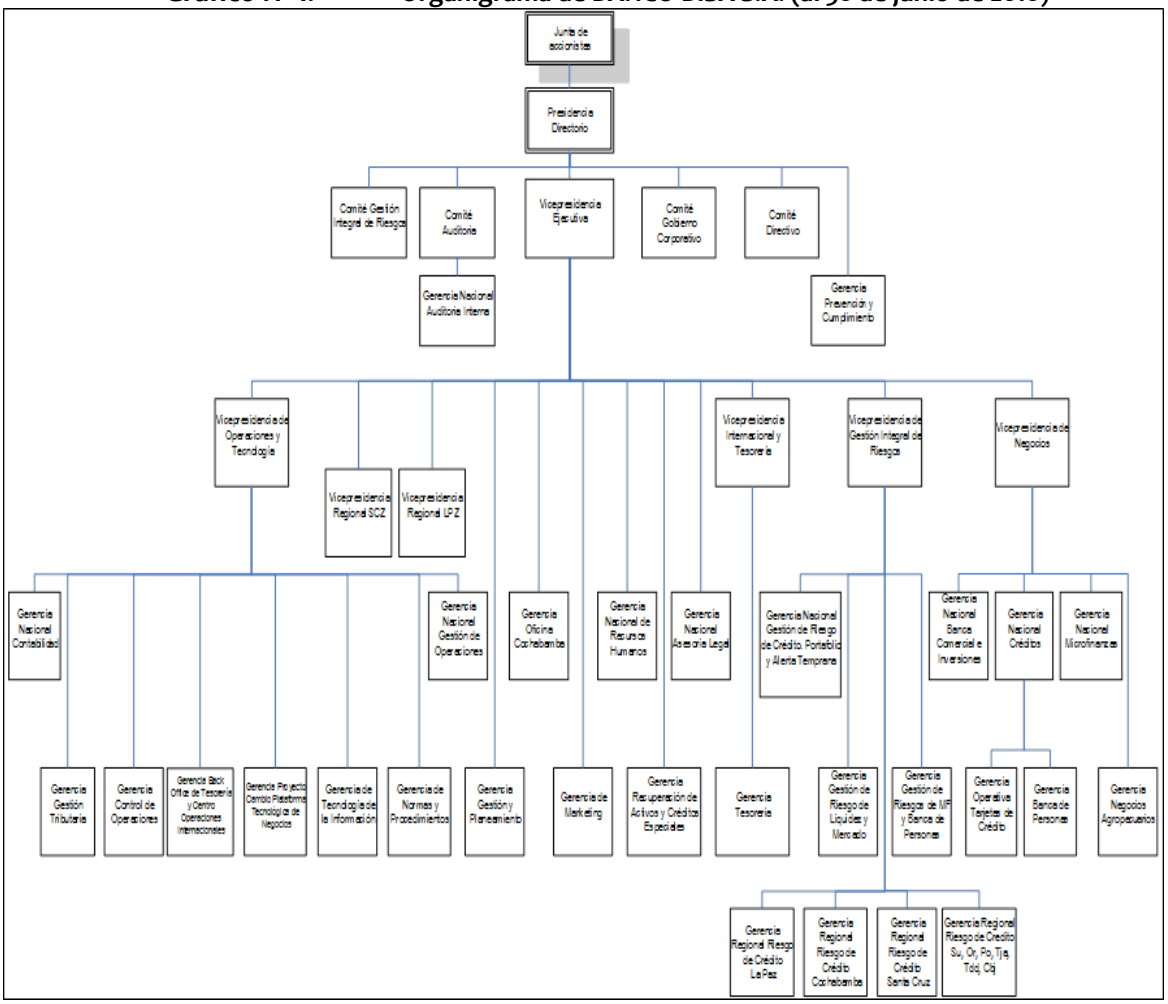
- Vicepresidencia Ejecutiva
- Vicepresidencia de Negocios
- Vicepresidencia de Operaciones y Tecnología
- Vicepresidencia de Gestión Integral de Riesgos
- Vicepresidencia Internacional y Tesorería

Regionalmente se divide en:

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

La descripción de los puestos ejecutivos, dentro de la sociedad, se encuentra en el punto 6.1.5. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

Gráfico N° 1: Organigrama de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)



Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.6. Directores y Ejecutivos

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

Cuadro Nº 13: Directorio de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)

Cargo	Nombre	Profesión	Fecha de ingreso (última elección)
Presidente	Julio César León Prado	Ingeniero Civil	26/01/2018
Vicepresidente	Luis Enrique Garcia Rodríguez	Economista	26/01/2018
Secretario	Tomás Nelson Barrios Santiváñez	Auditor Financiero	26/01/2018
Director	Carlos Ramiro Guevara Rodríguez	Abogado	26/01/2018
Director Titular	Julio Antonio Vargas León	Lic. Informática	26/01/2018
Director Suplente	Luis Alfonso Ibañez Montes	Administrador de Empresas	26/01/2018
Síndico Titular	Oscar Juan García Canseco	Abogado	26/01/2018
Síndico Suplente	Hugo Alfredo Meneses Márquez	Contador General	26/01/2018

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.7. Principales ejecutivos

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

Cuadro Nº 14: Principales ejecutivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)

Cargo	Nombre	Profesión	Fecha de ingreso
Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)	Marco Antonio Asbun Marto	Finanzas	01/08/2017
Vicepresidente de Negocios (Gerente de Negocios)	Franco Antonio Urquidi Fernández	Administrador de Empresas	18/02/2008
Vicepresidente de Operaciones y Tecnología (Gerente de Operaciones y Tecnología)	Javier Reynaldo Fernández Cazuriaga	Auditor Financiero	14/09/2016
Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgos	Carlos Fernando Pardo Böhrt	Auditor	01/11/1988
Vicepresidente Regional La Paz	Jorge Luis Fiori Campero	Administrador de Empresas	20/10/2015
Vicepresidente Regional Santa Cruz	Miguel Faustino Navarro Contreras	Economista	16/08/1995

Fuente: BANCO BISA S.A.

La descripción del perfil profesional de los principales ejecutivos del Banco se encuentra en el punto 6.1.7. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

Marco Antonio Asbún Marto

Licenciado en Finanzas de Bentley University en Massachusetts. Fue Vicepresidente Ejecutivo Adjunto desde el 01 de agosto de 2017 y Vicepresidente Ejecutivo desde el 02 de enero de 2018.

Carlos Fernando Pardo Böhrt

Licenciado en Auditoria de la Universidad Mayor de San Andrés de la ciudad de La Paz. Master en Comercio Internacional de la Universidad NUR. Ingresó al BANCO BISA S.A. el 1 de noviembre de 1988 como Asistente de Créditos, avanzando en su carrera por el área comercial. En abril de 1997 asumió la responsabilidad de la Gerencia del área de Riesgos. Desde marzo de 2005 es Vicepresidente de Gestión Integral de Riesgos.

Franco Antonio Urquidi Fernández

Licenciado en Administración de Empresas de la International University de Miami, Master en Administración de Empresas de la Universidad Católica Boliviana de la ciudad de La Paz. Ingresó al BANCO BISA S.A. el 18 de febrero de 2008 como Gerente Nacional de Banca Comercial, en 2010 fue asignado como Vicepresidente Regional de la ciudad de La Paz y desde octubre de 2015 desempeña las funciones de Vicepresidente de Negocios.

Javier Fernández Cazuriaga
Licenciado en Auditoria Financiera de la UMSA y Master en Administración de Empresas de la UCB, ingresó al Banco el 14 de septiembre de 2016 como Vicepresidente de Operaciones y Tecnología.

Jorge Luis Fiori Campero
Vicepresidente Regional La Paz desde el 20 de octubre del año 2015, graduado como Administrador de Empresas de la UCB y Master en Administración de Empresas del INCAE de Costa Rica.

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

6.1.8. Empleados

Al 30 de junio de 2018, BANCO BISA S.A. cuenta con mil ochocientos sesenta y siete (1.877) empleados.

Cuadro Nº 15: Evolución del número de empleados de BANCO BISA S.A.

Personal	Dic-15	Dic-16	Dic-17	Jun-18
Principales Ejecutivos (*)	8	9	7	6
Otros Ejecutivos	54	52	50	55
Funcionarios	1727	1082	1840	1816
Total	**1789**	**1863**	**1897**	**1877**

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

6.2. Descripción de BANCO BISA S.A.

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

En Bolivia durante la gestión 2015 se alcanzó un crecimiento del PIB de 4,85%, superior al promedio de -0,5% de América Latina y el Caribe[2], siendo este crecimiento sustentado por el consumo de los hogares y la formación bruta de capital fijo, que se apoyan en un incremento sostenido de los ingresos reales, la expansión de la Cartera crediticia y el aumento de recursos destinados a la inversión pública (para infraestructura, sectores productivos y sociales); destacando el dinamismo de la actividad económica, en los sectores de servicios financieros, construcción, hidrocarburos, electricidad, minería, transporte y almacenamiento y la industria manufacturera.
El PIB de Bolivia en la gestión 2016 alcanzó un crecimiento de 4,26%. Los sectores con las mayores variaciones positivas fueron los de construcción y de establecimientos financieros, ambos con un 7,8%; la industria manufacturera, con un 6,2%, y el área de transporte y almacenamiento, con un 6%.

Para la gestión 2017, se tiene un dato preliminar de crecimiento del PIB, de 4.20%.

[2] Situación Económica Boliviana y Perspectivas, Luis Arce Catacora. Actualización de Proyecciones de América Latina y el Caribe, 2015 – 2016, CEPAL

Las reservas internacionales netas registraron un saldo de USD 13.056 millones al cierre de la gestión 2015, inferior en 13,7% al registrado en diciembre de 2014[3]. Entre los principales determinantes de este resultado se tienen la disminución en el valor de las exportaciones, salida de transferencias al exterior asociadas a importaciones privadas, importaciones del sector público y por la depreciación de algunas monedas de reserva diferentes al dólar.

En la gestión 2016, las reservas internacionales netas han sufrido una disminución importante, llegando a USD 10.081 millones al 31 de diciembre.

En 2017, las Reservas Internacionales Netas cerraron en USD 10.261 millones de dólares, un monto USD 180 millones mayores a la gestión 2016

En el ámbito monetario, la inflación alcanzó a 2,71% para la gestión 2017, observándose una disminución de las presiones inflacionarias en loa meses de abril, mayo y octubre[4].

El tipo de cambio se mantuvo invariable en un entorno de fluctuaciones moderadas de las principales monedas latinoamericanas frente al dólar estadounidense, manteniéndose constante por cuarta gestión.

6.2.1.1. El sistema financiero

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

De acuerdo al artículo 151 de la Ley de Servicios Financieros referente a Tipos de Entidades Financieras, existen entidades financieras del estado o con participación mayoritaria del Estado, entidades de intermediación financiera privadas y empresas de servicios financieros complementarios; entre las EIF se tiene Banco de Desarrollo Privado, Banco Múltiple, Banco PyMe, Cooperativa de Ahorros y Crédito, Entidad Financiera de Vivienda, institución Financiera de Desarrollo y Entidad Financiera Comunal, actualmente se cuenta con 53 entidades (13 Bancos Múltiples, 2 Bancos PyMe, 2 Entidades Financieras del Estado o con Participación Mayoritaria del Estado, 6 Entidades Financieras de Vivienda y 30 Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas).
Para efectos de un marco referencial, se considerará los 13 Bancos Múltiples y el Banco Unión como Entidad Financiera con Participación Mayoritaria del Estado:

- Banco Unión S.A.
- Banco Nacional de Bolivia S.A.
- Banco Mercantil Santa Cruz S.A.
- BANCO BISA S.A.
- Banco de Crédito de Bolivia S.A.
- Banco Ganadero S.A.
- Banco Económico S.A.
- Banco Solidario S.A.

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

[4] Notas de prensa, Instituto Nacional de Estadística.

[5] Artículo 15 de la Ley de Servicios Financieros.

[6] Artículo 16 de la Ley de Servicios Financieros.

- Banco de la Nación Argentina S.A.
- Banco Do Brasil S.A. - Sucursal Bolivia
- Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.
- Banco Fortaleza S.A.
- Banco Fassil S.A.
- Banco Prodem S.A.

6.2.1.2. Datos del sistema de intermediación financiero

Al cierre de diciembre de 2017 el sistema de intermediación financiera se mantiene sólido y estable con buenos niveles de desempeño financiero, resultado de una mayor expansión de los depósitos y de la Cartera de créditos, acompañado de un nivel de mora acorde a la evolución de la Cartera de créditos y un adecuado soporte patrimonial.

6.2.1.2.1. Cartera de créditos

La Cartera de créditos del Sistema Financiero Nacional (SFN) cerró al 30 de junio de 2018 con Bs155.349,86 millones, con un crecimiento de Bs7.949,88 millones respecto al cierre de diciembre de 2017, lo cual representa un crecimiento del 5,39% en el primer semestre.
El 91,65% del total de la Cartera de créditos del sistema de intermediación financiera se concentra en los Bancos Múltiples, siendo las entidades que concentran la mayor participación de mercado, seguida del 4,07% en las cooperativas de ahorro y créditos, en Banca PyME, 2,51% y 1,77% en las Entidades Financieras de Vivienda.

Cuadro Nº 16: Cartera de créditos del SFN por tipo de crédito (al 30 de junio de 2018)

Tipo de crédito	Bancos Múltiples	Bancos PyMe	Entidades Financieras de Vivienda	Cooperativas	Total (en MM de Bs)	% Part. por tipo de crédito
Empresarial	34.063,37	18,88	-	12,47	34.094,72	21,95%
PyMe	19.883,38	327,06	118,80	162,28	20.491,52	13,19%
Microcrédito	39.899,44	2.779,50	229,25	2.545,04	45.453,23	29,26%
Vivienda	17.340,53	318,70	1.118,67	975,24	19.753,14	12,72%
Vivienda de interés social	19.246,50	28,69	1.014,67	25,78	20.315,64	1308%
Consumo	11.942,51	430,63	266,74	2.601,73	15.241,61	9,81%
Total	**142.375,73**	**3.903,46**	**2.748,13**	**6.322,54**	**155.349,86**	**100,00%**
% Part. por tipo de EIF	**91,65%**	**2,51%**	**1,77%**	**4,07%**	**100,00%**	

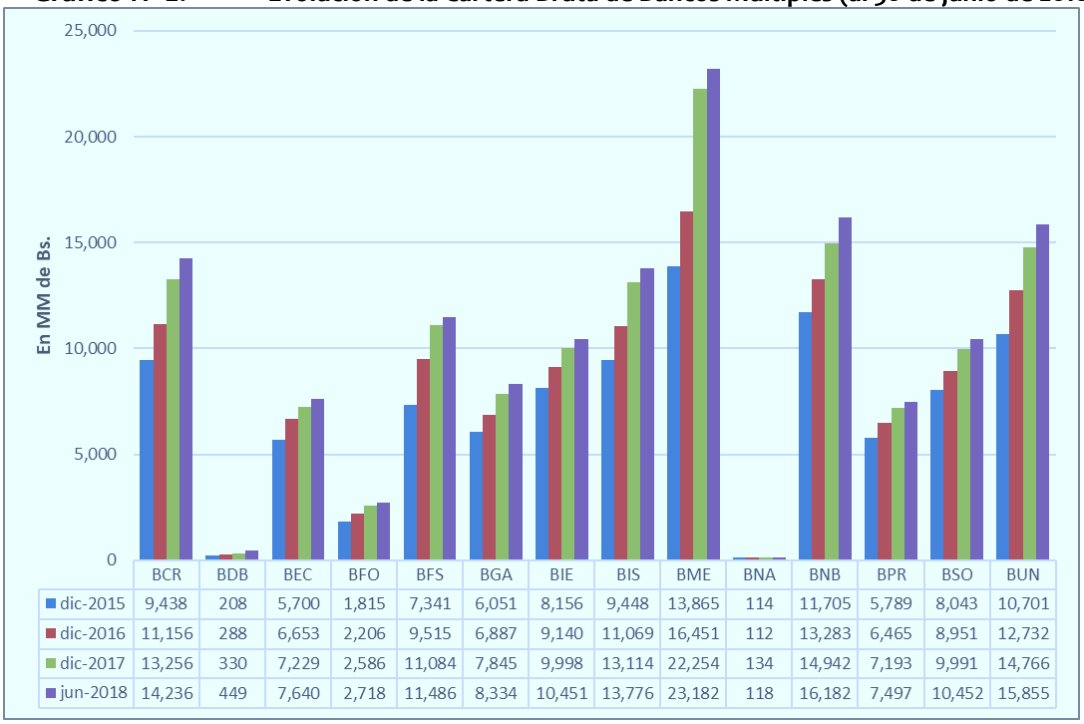
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

La Cartera de créditos en moneda nacional mostró un comportamiento similar al de las últimas gestiones, a junio de 2018, presenta una participación de la Cartera de créditos en moneda nacional y Unidad de Fomento a la Vivienda de 98,1%, frente al 97,8% de total de la Cartera a diciembre de 2017. Los préstamos otorgados en moneda extranjera son tendentes a la baja y representaron 1,9% del total de Cartera.
La Cartera en mora del Sistema Financiero Nacional, correspondiente al mes de junio 2018, alcanzó Bs2.998,11 millones, con un índice de mora de 1,93%. Respecto al cierre de la gestión 2017 esta presenta un incremento de Bs466,68 millones.

La Cartera clasificada por tipo de préstamo presenta la siguiente distribución por orden de participación: microcrédito 29,26%, empresarial 21,95%, PyMe 13,19%, vivienda 12,72%, vivienda de interés social 13,08% y consumo 9,81%; cabe aclarar que conjuntamente los créditos destinados a vivienda de interés social y vivienda representan en total el 25,80% de la Cartera de créditos.

6.2.1.2.2. Bancos Múltiples

Gráfico N° 2: Evolución de la Cartera Bruta de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)



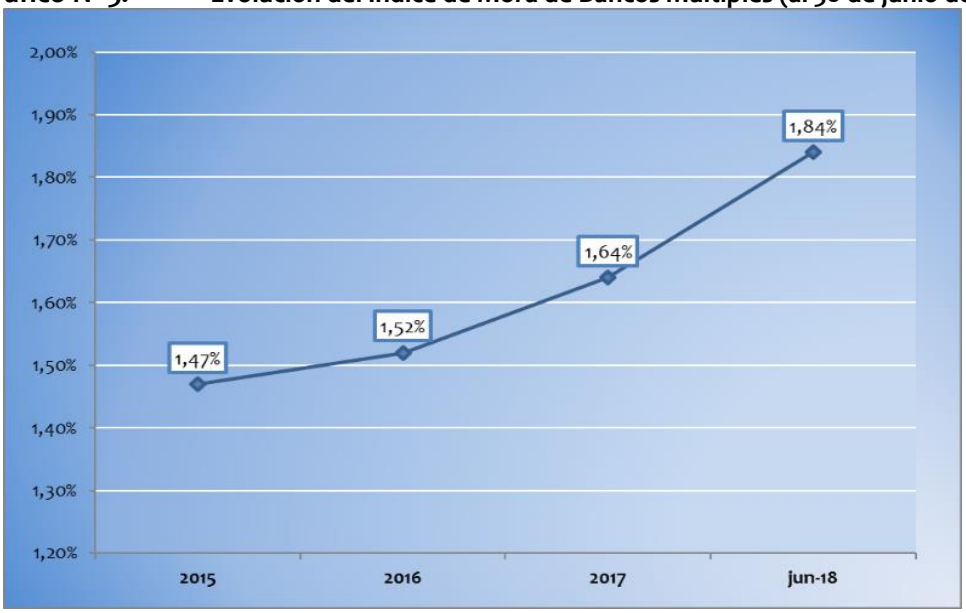
	BCR	BDB	BEC	BFO	BFS	BGA	BIE	BIS	BME	BNA	BNB	BPR	BSO	BUN
dic-2015	9,438	208	5,700	1,815	7,341	6,051	8,156	9,448	13,865	114	11,705	5,789	8,043	10,701
dic-2016	11,156	288	6,653	2,206	9,515	6,887	9,140	11,069	16,451	112	13,283	6,465	8,951	12,732
dic-2017	13,256	330	7,229	2,586	11,084	7,845	9,998	13,114	22,254	134	14,942	7,193	9,991	14,766
jun-2018	14,236	449	7,640	2,718	11,486	8,334	10,451	13,776	23,182	118	16,182	7,497	10,452	15,855

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La Cartera Bruta de créditos de los Bancos Múltiples cerró con Bs142.376 millones a junio de 2018, con un crecimiento en el primer semestre de Bs 7.653 millones respecto al cierre de la gestión 2017, equivalente al 5,68% de aumento porcentual.

En lo que respecta a los niveles de morosidad en el sistema de Bancos Múltiples, se puede evidenciar al 30 de junio de 2018 que la Cartera en mora registra un saldo de Bs2.617 millones, con un índice de mora (IM) de 1,84%. A continuación, el comportamiento de la mora en el período 2015 a junio 2018:

Gráfico N° 3: Evolución del Índice de Mora de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

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

Cuadro Nº 17: Evolución de la Cartera Bruta del BANCO BISA por tipo de crédito

Tipo de Crédito (en MM de Bs)	dic-15	dic-16	dic-17	Jun-18
Empresarial	4.707	5.854	6.971	7.523
PyMe	1.934	2.107	2.686	2.789
Vivienda	980	1.039	1.065	1.045
Consumo	537	566	686	716
Microcrédito	1.290	1.503	1.705	1.704
Total Cartera Bruta	**9.448**	**11.069**	**13.114**	**13.776**

Tipo de Crédito	dic-15	dic-16	dic-17	jun - 18
Empresarial	49,82%	52,88%	53,16%	54,61%
PyMe	20,47%	19,03%	20,48%	20,25%
Vivienda	10,37%	9,39%	8,12%	7,58%
Consumo	5,69%	5, 12%	5,23%	5,20%
Microcrédito	13,66%	13,58%	13,00%	12,37%
Total Cartera Bruta	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

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

El BANCO BISA S.A. dispone de una amplia red de sucursales y agencias, distribuidas en todos los departamentos del país. La Oficina Central se encuentra en la ciudad de La Paz y cuenta con Sucursales en las 9 capitales de departamento y en la ciudad de El Alto. Asimismo, cuenta con 58 agencias urbanas y 14 rurales.

Al 30 de junio de 2018, el Banco también dispone de una red de 327 cajeros automáticos en el país.

6.2.3. Ingresos Financieros

Cuadro Nº 18: Evolución de los principales ingresos de BANCO BISA S.A.

Total de Ingresos Financieros	dic-15		dic-16		dic-17	
	MM de Bs	%	MM de Bs	%	MM de Bs	%
Productos por Disponibilidades	0,15	0,02%	0,21	0,02%	1,02	0,09%
Inversiones Temporarias	74,6	8,58%	98,93	10,09%	79,56	7,23%
Cartera Vigente	643,68	74,05%	729,25	74,40%	867,39	78,78%
Cartera vencida y en ejecución	5,52	0,64%	6,54	0,67%	7,77	0,71%
Inversiones Permanentes financieras	20,15	2,32%	17,92	1,83%	20,41	1,85%
Comisiones de Cartera y contingente	125,16	14,40%	127,29	12,99%	124,81	11,34%
Total	**869,27**	**100%**	**980,14**	**100%**	**1.100,96**	**100%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 los Ingresos Financieros (principales ingresos) de BANCO BISA S.A. fueron de Bs1.101 millones.

6.2.4. Convenios y contratos significativos

Crédito subordinado por USD20.000.000.- (Veinte millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América) contratado con la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con un período de gracia de 2 años y pagos semestrales de intereses y capital. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014.

6.2.5. Créditos y deudas por pagar

Cuadro Nº 19: Detalle de Pasivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)

Tipo de Pasivo	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con el Público	16.876,48
Obligaciones con Instituciones Fiscales	15,50
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	1.014,39
Obligaciones con empresas con participación estatal	317,79
Obligaciones Subordinadas	303,30
Otras Cuentas por Pagar	409,90
Previsiones	269,04
Total general	**19.206,40**

Fuente: BANCO BISA S.A.

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

Cuadro Nº 20:Detalle de Obligaciones con el Público (al 30 de junio de 2018)

Obligaciones con el Público	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con el Público a la vista	5.013,61
Obligaciones con el Público por cuentas de ahorros	4.281,61
Obligaciones con el Público a plazo	24,83
Obligaciones con el Público a plazo fijo con anotación en cuenta	6.158,37
Obligaciones con el Público restringidas	703,15
Cargos devengados por pagar Obligaciones con el Público	694,91
Total general	**16.876,48**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras al 30 de junio de 2018 incluyen:

Cuadro Nº 21:Detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento (al 30 de junio de 2018)

Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento a la Vista	126,72
Obligaciones con el BCB a plazo	350,65
Obligaciones con Otras entidades de financiamiento a País Plazo	519,33
Financiamientos de entidades del exterior a Plazo	7,11
Cargos financieros devengados por pagar	10,58
Total general	**1.014,39**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones Subordinadas al 30 de junio de 2018 incluyen:

Cuadro Nº 22: Detalle de Obligaciones Subordinadas (al 30 de junio de 2018)

Obligaciones Subordinadas	Monto (MM de Bs)
Obligaciones Subordinadas instrumentadas mediante contrato de préstamo	91,47
Obligaciones Subordinadas instrumentadas mediante bonos	315,00
Cargos devengados por pagar Obligaciones Subordinadas	3,43
Total general	**409,90**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones Subordinadas corresponden a:

Cuadro N° 23: Obligaciones Subordinadas

Acreedor	Monto Desembolsado / Emitido	Fecha de inicio	Plazo	Fecha de vencimiento	Condiciones de pago
Corporación Andina de Fomento (CAF)	139	30/06/2014	8 años	30/06/2022	Período de gracia de 2 años y pagos semestrales de intereses y capital.
Bonos Subordinados Banco Bisa – Emisión 1	140	18/12/2015	8 años	06/11/2023	Pagos semestrales de intereses y pagos anuales de capital.
Bonos Subordinados Banco Bisa – Emisión 2	210	16-09-2016	Serie A: 8 años Serie B: 9 años Serie C: 10 años	Serie A: 5/08/2024 Serie B: 31/07/2025 Serie C: 26/07/2026	Pagos semestrales de intereses y pagos anuales de capital.

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.2.6. Principales Activos de BANCO BISA S.A.

Al 30 de junio de 2018 los principales Activos del Banco son: la Cartera de Créditos y el total de Disponibilidades más Inversiones Temporarias, las cuales representan el 64,75% y el 29,31% de los Activos totales, respectivamente. La descripción de estos Activos se encuentra en el 6.6. de este Prospecto.

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

BANCO BISA S.A., al 30 de junio de 2018, no tiene relaciones económicas que comprometan más del 10% del Patrimonio del Banco.

6.4. Procesos legales de BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 24: Procesos legales vigentes de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)

Proceso	Presentado al TSJ	N° de Expediente	Pretensión del SIN	Estado Actual
Fiscalización SIN	2007	170/2015	Demanda Contenciosa Administrativa presentada por GRACO contra la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015. Demanda Contenciosa Administrativa presentada por Banco BISA S.A. contra Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015.	La Sentencia No.68/2016 DECLARA IMPROBADA LA Demanda Contencioso Administrativa interpuesta por GRACO L.P. y probada la Demanda interpuesta por el Banco BISA S.A. dejando sin efecto en parte la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT RJ 0666/2015.
Fiscalización SIN	2008	214/2008. Acumulado al Proceso 440/2014	El SIN pretende que el Banco adeudaría ingresos subsidiarios y tarjetas de crédito utilizadas en el exterior.	Sentencia 550/2017 declara probada en parte la Demanda Contenciosa Administrativa Interpuesta por el Banco BISA S.A. y deja sin efecto parcialmente la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014 de 10 de febrero de 2014.
Fiscalización SIN	2009	165/2016	Demanda Contenciosa Administrativa contra Resolución Recurso Jerárquico AGIT – RJ 0392/2016.	Sentencia 118/2017 declara improbada la Demanda Contencioso Administrativa del SIN. Mantiene firme la contra Resolución Recurso

	Jerárquico AGIT – RJ 0392/2016.

Fuente: BANCO BISA S.A.

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

Fecha	Descripción
20/08/2018	Banco BISA S.A. informa que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de agosto de 2018 aprobó de manera unánime el contenido íntegro de la adenda al contrato de Fideicomiso suscrito con el Banco Nacional de Bolivia S.A. de acuerdo a lo requerido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.
10/08/2018	"Banco BISA S.A." comunica que en sesión de Directorio No.498 de 09 de agosto de 2018, se aprobó el nombramiento de la Sra. Mónica Patricia García Luzio como Vicepresidente de Finanzas del Banco, desempeñando dichas funciones a partir de la fecha.
10/08/2018	"Banco BISA S.A." informa que en sesión de Directorio No.498 de 09 de agosto de 2018, se aprobó la convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas para el día martes 28 de agosto de 2018, a Hrs.9.30 a.m. en el piso décimo segundo del Edificio Banco BISA S.A. ubicado en la Av.16 de julio No.1628 de la ciudad de La Paz, con el siguiente orden del día: 1. Consideración de modificaciones al Contrato de Fideicomiso suscrito con el Banco Nacional de Bolivia S.A. 2. Designación de dos representantes para la firma del Acta
25/07/2018	"Banco BISA S.A." informa que la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco, efectuada en fecha 25 de julio de 2018, aprobó el incremento de capital pagado por amortizaciones de obligaciones subordinadas en la suma de Bs40.371.780.-
20/07/2018	"Banco BISA S.A." informa que el Sr. Franco Antonio Mauricio Urquidi Fernández ha sido designado por el Presidente de Directorio del Banco, como Vicepresidente Ejecutivo a.i. mientras se encuentre ausente el Sr. Marco Antonio Asbún Marto hasta el 3 de agosto de 2018 inclusive.
13/07/2018	"Banco BISA S.A." informa que en sesión de Directorio No.497 de 12 de julio de 2018, se aprobó convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas para el miércoles 25 de julio de 2018, a Hrs.9:30 a.m. en las Oficinas del Edificio Bisa, piso 12, ubicadas en la Av. 16 de Julio No.1628 de la ciudad de La Paz, con el siguiente orden del día: 1. Incremento del "Capital Pagado" y su correspondiente emisión de acciones. 2. Designación de dos representantes para la firma del acta.
10/07/2018	"Banco BISA S.A." informa que en cumplimiento a lo determinado por su Junta General Extraordinaria de Accionistas de 18 de mayo de 2018 y en atención a la carta ASFI/DSR II/R-142901/2018, el día de hoy se contabilizó el incremento de capital pagado del Banco en la suma de Bs104.453.270.-; ascendiendo su nuevo capital pagado a la suma de Bs991.200.900.-"
28/06/018	Banco BISA S.A. comunica que en sesión de Directorio de fecha 27 de junio de 2018, se aprobó la contratación de la firma de auditoría externa KPMG S.R.L., para auditar los Estados Financieros de la Sociedad de la gestión 2018.
19/06/2018	Banco BISA comunica que el 18 de junio de 2018, el Sr. Vittorio José Aloisio Zenteno presentó renuncia al cargo de Vicepresidente Internacional y Tesorería, efectiva a partir del 30 de junio de 2018.
21/05/2018	Banco BISA S.A. informa que la Junta General Extraordinaria de Accionistas efectuada el día viernes 18 de mayo de 2018, aprobó: 1. El Incremento de Capital Pagado en la suma de Bs104.453.270.- que incluye Bs3.790.- de Reservas Voluntarias No Distribuibles de la Utilidad de la Gestión 2017 para completar a una acción entera, llegando a un nuevo Capital Social Pagado de Bs991.200.900.- debiendo efectuarse la correspondiente emisión de acciones. 2. Los términos y condiciones de la tercera emisión de bonos subordinados dentro del programa de emisiones de bonos subordinados "Banco Bisa" por la suma de Bs35.000.000.- 3. Ratificar la autorización expresa para contraer la obligación subordinada instrumentada mediante la emisión de bonos y el compromiso de realizar nuevos aportes de capital y/o reinvertir utilidades en la medida en que los bonos subordinados sean amortizados o cancelados.

	4. El sustento técnico sobre la necesidad de contratar obligaciones subordinadas. 5. El Reglamento de la Junta General Ordinaria de Accionistas para la Elección de Directores y Síndicos del Banco.
18/05/2018	"Banco BISA S.A." informa que en sesión de Directorio No.493 de 17 de mayo de 2018, se determinó revocar los poderes de administración otorgados a favor de los señores: • Tomás Barrios Santivañez (Past Vicepresidente Ejecutivo). • Marco Antonio Asbún Marto, anteriores a su nombramiento como Vicepresidente Ejecutivo. • Franco Antonio Mauricio Urquidi Fernández, anteriores a su nombramiento como Vicepresidente de Negocios. • Yolanda Delgado de Reyes. • Jorge Marcelo Velasco Tudela.
16/04/2018	Banco BISA S.A. informa que en sesión de Directorio No.492 de 13 de abril de 2018, se determinó otorgar poder de administración a favor del señor Juan José Jáuregui Gómez como Gerente Nacional de Recursos Humanos.
16/04/2018	Banco BISA S.A. informa que en sesión de Directorio No.492 de 13 de abril de 2018, se aprobó convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas para el día viernes 18 de mayo a Hrs.10:00 a.m., en las Oficinas del Edificio Bisa, piso 12, ubicadas en la Av. 16 de Julio No.1628 de la ciudad de La Paz, con el siguiente orden del día: 6. Incremento del "Capital Pagado" por capitalización de "Reservas Voluntarias No Distribuibles de la Utilidad de la Gestión 2017" y su correspondiente emisión de acciones. 7. Consideración de los términos y condiciones de la Tercera Emisión de Bonos Subordinados dentro del "Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA". 8. Análisis del sustento técnico sobre la necesidad de contratar obligaciones subordinadas. 9. Aprobación del Proyecto de Reglamento de la Junta General de Accionistas para la Elección de Directores y Síndicos del Banco. 10. Designación de dos representantes para la firma del acta.
02/04/2018	Banco Bisa S.A. informa que en la fecha ha designado al Sr. Juan José Jáuregui Gómez como Gerente de Recursos Humanos, desempeñando dichas funciones a partir del día de hoy 02 de abril de 2018".
27/02/2018	Banco BISA S.A. informa que el día de hoy martes 27 de febrero de 2018, en aplicación de normativa vigente se llevó a cabo la Asamblea Anual General de Tenedores de Bonos Subordinados Banco BISA – EMISION 2, tomando conocimiento de: 1. Informe del Emisor. 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.
27/02/2018	Banco BISA S.A. informa que el día de hoy martes 27 de febrero de 2018, en aplicación de normativa vigente se llevó a cabo la Asamblea Anual General de Tenedores de Bonos Subordinados Banco BISA – EMISION 1, tomando conocimiento de 1. Informe del Emisor. 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.
19/02/2018	Banco Bisa S.A. informa la convocatoria a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados Banco BISA – EMISION 2, a realizarse el día martes 27 de febrero de 2018, a horas 10:00 a.m., en las instalaciones del Banco Bisa S.A. ubicadas en el piso 12 del Edificio Bisa, Av. 16 de Julio N° 1628 de la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, para considerar el siguiente Orden del Día: 1. Informe del Emisor 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados. 3. Designación de dos representantes para la firma del Acta.
9/02/2018	Banco Bisa S.A. informa la convocatoria a la Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados Banco BISA – EMISION 1, a realizarse el día martes 27 de febrero de 2018, a horas 9:00 a.m., en las instalaciones del Banco Bisa S.A. ubicadas en el piso 12 del Edificio Bisa, Av. 16 de Julio N° 1628 de la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, para considerar el siguiente Orden del Día: 1. Informe del Emisor. 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.

	3. Designación de dos representantes para la firma del Acta.
06/02/2018	"Banco Bisa S.A." aclara que la Sra. Silvia Carmen Oquendo Cortez, Gerente Proyecto de Recursos Humanos, se desvinculó del Banco a partir del 02 de febrero de 2018.
02/02/2018	Banco BISA S.A. aclara que la Junta General Ordinaria de Accionistas de 26 de enero de 2018, aprobó la designación de los siguientes Directores del Banco: Directores Titulares: • Julio Cesar León Prado - Presidente • Luis Enrique García Rodríguez - Vicepresidente • Tomás Nelson Barrios Santivañez - Secretario • Carlos Ramiro Guevara Rodríguez - Director • Julio Antonio Vargas León - Director Director Suplente • Luis Alfonso Ibañez Montes
26/01/2018	Bisa S.A. efectuada en fecha 26 de enero de 2018, aprobó: 1. Ratificar la Capitalización de amortizaciones de créditos subordinados efectuados en diciembre de 2017 y ratificar el respectivo incremento de capital hasta la suma de Bs886.747.630.- 2. El incremento de Capital Pagado en la suma de Bs104.453.270.- para llegar a un nuevo Capital Social Pagado de Bs991.200.900.- debiendo efectuarse la correspondiente emisión de acciones y cumplirse todas las formalidades. 3. El informe Anual de Gobierno Corporativo de la Gestión 2017. 4. El informe de Autoevaluación de Directorio de la Gestión 2017. 5. Modificación al Código de Gobierno Corporativo.
26/01/2018	De acuerdo a la decisión de la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco BISA S.A. de fecha 26 de enero de 2018, se aprobó el pago de dividendos a sus accionistas correspondiente a la gestión 2017, a partir de Hrs.15:30 p.m. del día viernes 26 de enero del año en curso, en sus oficinas ubicadas en la Av.16 de Julio No.1628 de la ciudad de La Paz. El monto por distribución de utilidades a pagar por cada acción correspondiente a la gestión 2017, asciende a la suma de Bs1,63.
26/01/2018	En fecha 26 de enero de 2018, la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco Bisa S.A. aprobó: 1. La Memoria Anual, el Balance General, el Estado de Resultados, el informe del Síndico y el Dictamen de los Auditores Externos al 31 de diciembre de 2017. 2. El destino de las Utilidades de la gestión 2017, de acuerdo al siguiente detalle: a. 10% para Constitución de Reserva Legal por Bs34.482.762,18 b. 6% según D.S. 3459 con destino al Fondo para Capital Semilla / FOCASE, por Bs20.689.657,31 c. 50% para Distribución de Dividendos, después de constituir Reserva Legal y con destino al Fondo para Capital Semilla / FOCASE por Bs144.827.601,16 d. 50 % para Utilidades Acumuladas, después de constituida la Reserva Legal y con destino al Fondo para Capital Semilla / FOCASE, se destina como sigue: • Reemplazo de amortizaciones de deuda subordinada de Bs40.366.666,72 según el siguiente detalle: I. A Utilidades Acumuladas para reemplazar la amortización de la cuota de capital del Préstamo Subordinado CAF, por Bs11.433.333,36 con vencimiento el 26.06.2018. II. A Utilidades Acumuladas para reemplazar la amortización de la cuota de Capital de "Bonos Subordinados Banco Bisa – Emisión 1" por Bs17.500.000, con vencimiento el 02.12.2018. III. A Utilidades Acumuladas para reemplazar la amortización de la cuota de capital del Préstamo Subordinado CAF, por Bs11.433.333,36 con vencimiento el 29.12.2018. Estos montos se mantendrán en Utilidades Acumuladas hasta efectivizar las referidas amortizaciones a su vencimiento, conforme el requerimiento regulatorio. • El saldo restante, después de constituida la Reserva Legal y Fondo para Capital Semilla / FOCASE, se destine para Reservas Voluntarias no Distribuibles de Bs104.460.934,43 3. El pago de dividendos a partir de horas 15:30 p.m. de la fecha viernes 26 de enero de 2018, debiendo cumplirse a tal efecto con lo establecido por el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa La Boliviana de Valores S.A., Artículo II.39. (Obligaciones de Información), (iii) Aspectos Financieros.

	4. designación de los siguientes Directores del BANCO: Directores Titulares: • Julio Cesar León Prado - Presidente • Enrique García Fernández - Vicepresidente • Tomás Nelson Barrios Santivañez - Secretario • Carlos Ramiro Guevara Rodríguez - Director • Julio Antonio Vargas León - Director Director Suplente • Luis Alfonso Ibañez Montes 5. Aprobó la designación del Síndico: Síndico Titular • Oscar Juan García Canseco Síndico Suplente • Hugo Alfredo Meneses Marquez. 6. Aprobó delegar al Directorio del Banco la contratación de la empresa de Auditoría Externa. 7. Conoció el informe de cumplimiento de la constitución de fianza o caución calificada de Directores y Síndicos de la pasada gestión y recomendación a los Directores y Síndicos recién elegidos para prestar la fianza calificada. 8. Aprobó la remuneración a los Directores y Síndico. 9. Aprobó los informes que acreditan que no existe observación a la conducta de Directores y Síndico. 10. Aprobó los informes sobre los asuntos que resulten de la aplicación de la normatividad legal vigente y de las disposiciones reglamentarias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero: a. Estado de créditos en mora igual o superior al uno por ciento (1%) del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2017. b. Estado de Créditos en mora con más de noventa (90) días sin acción judicial. c. Estado de Créditos castigados con saldos iguales o mayores al uno por ciento (1%) del Patrimonio Neto. d. Calificación de Cartera de Créditos y Nivel de Previsiones de la gestión 2017. e. Multas y sanciones impuestas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en la gestión 2017.
12/01/2018	Banco BISA S.A. informa que en sesión de Directorio No.488 de 11 de enero de 2018, se aprobó convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas para el día viernes 26 de enero de 2018, a horas 11:30 a.m., en las Oficinas del Edificio Bisa, piso 12, ubicadas en la Av. 16 de Julio No.1628 de la ciudad de La Paz, con el siguiente orden del día: 1. Ratificación de aumento de capital pagado por amortizaciones de Deudas Subordinadas. 2. Incremento de capital pagado y su correspondiente emisión de acciones. 3. Informe Anual de Gobierno Corporativo. 4. Autoevaluación de Directorio - Gestión 2017. 5. Modificación al Código de Gobierno Corporativo del Banco. 6. Designación de dos representantes para la firma del acta.
12/01/2018	Banco BISA S.A. informa que en sesión de Directorio No.488 de 11 de enero de 2018, se aprobó convocar a la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día viernes 26 de enero de 2018, a horas 10:00 a.m., en las Oficinas del Edificio Bisa, piso 12, ubicadas en la Av. 16 de Julio No.1628 de la ciudad de La Paz, con el siguiente orden del día: 1. Consideración de la Memoria Anual e Informe del Directorio. 2. Consideración del Balance General y Estado de Resultados. 3. Informe del Síndico. 4. Destino de las Utilidades. 5. Designación y remoción de los Directores, del Síndico y de los Auditores Externos. 6. Remuneración a los Directores y Síndico. 7. Fianza de los Directores. 8. Las responsabilidades de los Directores y Síndico, si las hubiese.

	9. Asuntos que resulten de la aplicación de la normatividad legal vigente y de las disposiciones reglamentarias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. 10. Designación de dos representantes para la firma del Acta.
12/01/2018	Banco BISA S.A. informa que, en sesión de Directorio de 11 de enero de 2018, se designó a la Lic. Fabiola Violeta Quiroz Barrios como Gerente Nacional de Auditoría Interna, desempeñando dichas funciones a partir de la fecha.
02/01/2018	Banco BISA SA informa que ha tomado conocimiento que el Directorio de la Sociedad GRUPO FINANCIERO BISA S.A. nombró como Vicepresidente Ejecutivo de la citada Sociedad al Sr. Tomás Nelson Barrios Santivañez a partir del 01 de enero de 2018.
02/01/2018	Banco BISA S.A. informa que en fecha 29 de diciembre de 2017 se recibió la Resolución ASFI 022/2017 de 26 de diciembre de 2017 que otorga la Licencia de Funcionamiento a la Sociedad Controladora denominada GRUPO FINANCIERO BISA S.A. para que inicie actividades a partir del 08 de enero de 2018 bajo la denominación GRUPO FINANCIERO BISA S.A.

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.6. Análisis e interpretación de los Estados Financieros

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros de BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017 auditados por Ernst & Young (Auditoria y Asesoría) Ltda. Toda la información financiera que se presenta en esta sección fue obtenida de dichos estados financieros para cada uno de los períodos indicados. La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan y está íntegramente sometida por referencia a estos estados financieros.

Así mismo se presentan de manera referencial los estados financieros de BANCO BISA S.A. al 30 de junio de 2018, los cuales fueron auditado por el Auditor Interno de la Sociedad.

En ninguno de los estados financieros de las gestiones mencionadas se registra el efecto del ajuste por inflación; por tanto, la información se encuentra presentada a valores históricos.

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

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

Para fines de comparación y caracterización del ámbito en el cual opera el BANCO BISA S.A., se muestra información de los Bancos que a partir de julio de 2014 han sido clasificados como Bancos Múltiples[7].

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

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

promedio geométrico de tasas de crecimiento anual, es decir utiliza el mismo concepto de lo que conocemos como interés compuesto. La fórmula utilizada para encontrar la CAGR fue la siguiente:

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

Dónde:
t_f = valor final
t_o = valor inicial
n = número de períodos

Se aclara que la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR), de cada cuenta de los estados financieros, se calculó entre los períodos 2015 al 2017.

6.6.1. Balance General

6.6.1.1. Activo

El Activo Total de BANCO BISA S.A., en la gestión 2015 asciende a Bs16.712 millones, para la gestión 2016 Bs18.340 millones y para la gestión 2017 esta cuenta se incrementa a Bs20.692 millones.

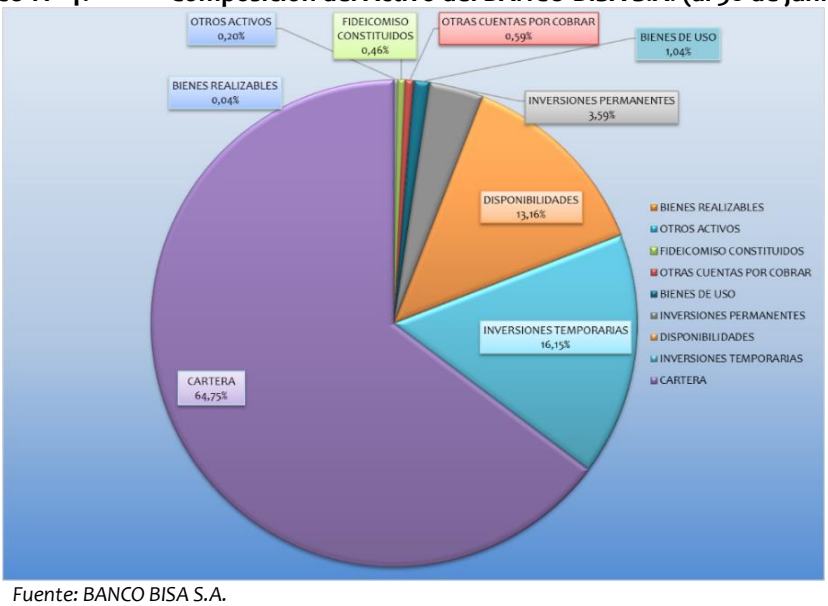
En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 al 31 de diciembre de 2016 el Activo Total se incrementó en Bs1.628 millones equivalente a un 9.74%, alcanzando Bs18.340 millones, debido principalmente a un crecimiento en la Cartera Neta de Bs1.593 millones.

Para el periodo entre el 31 de diciembre de 2016 y el 31 de diciembre de 2017 el activo total se incrementa en Bs2.352 millones una vez más explicado principalmente por un incremento en la Cartera Neta de Bs1.941 millones ascendiendo el Activo Total a Bs20.692 millones.

Finalmente, al 30 de junio de 2018 el activo total se redujo en Bs66 millones con respecto al 31 diciembre 2017 alcanzando un monto de Bs20.625millones. Dicha reducción se explica principalmente por una disminución en disponibilidades de Bs459 millones y por una reducción en inversiones temporarias de Bs172 millones.

La estructura del Activo de BANCO BISA S.A., al 30 de junio de 2018, se muestra en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 4: Composición del Activo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)

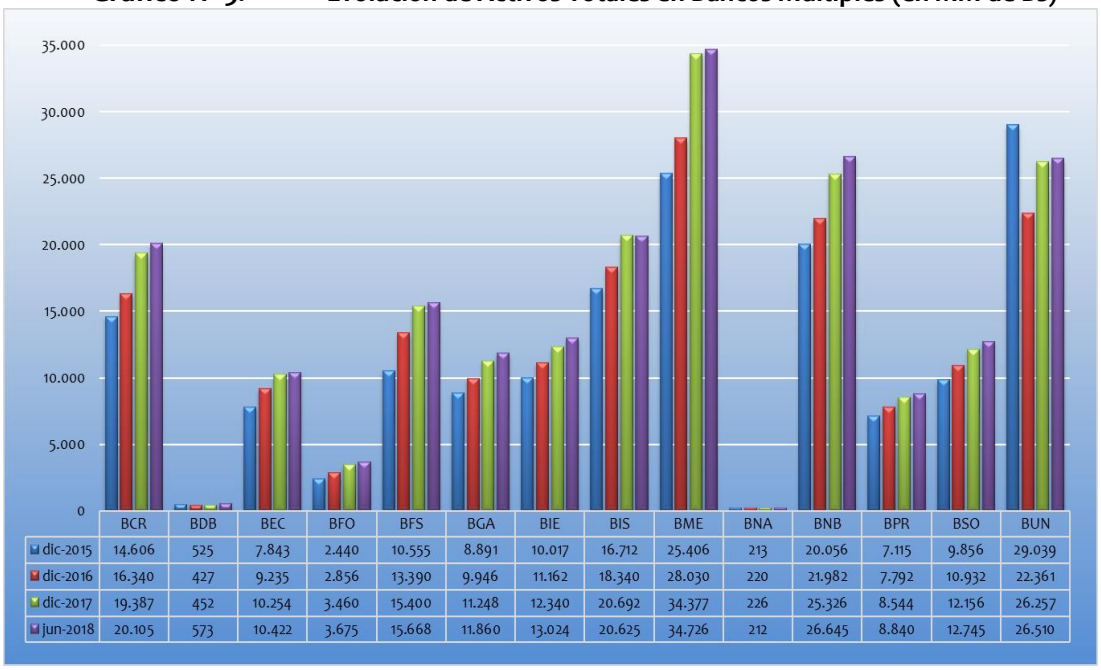


Fuente: BANCO BISA S.A.

Como se puede observar en el gráfico anterior, las principales cuentas que conforman el Activo Total son: la Cartera con una participación del 64,75%, las Inversiones Temporarias con un 16,15%, las Disponibilidades con un 13,16% y las Inversiones Permanentes con un 3,59%. Las restantes cuentas del Activo ascienden únicamente a un 2,34% de participación respecto del Activo Total.

Los Activos Totales de los Bancos Múltiples al 31 de diciembre de 2017 superan los Bs200 mil millones, con una tasa de crecimiento anual compuesta entre diciembre 2015 y diciembre 2017 de 10,71%.
A continuación, se muestra la evolución de los Activos Totales de cada banco desde diciembre 2015 a junio 2018.

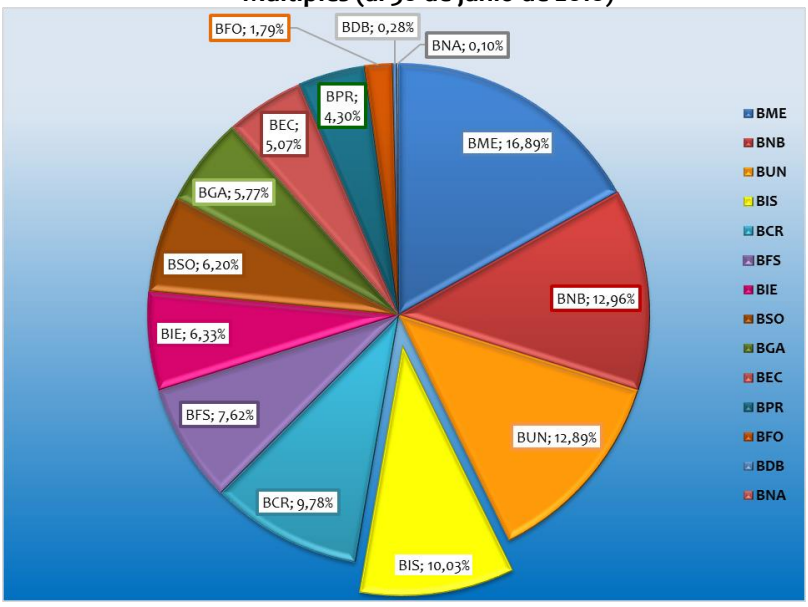
Gráfico N° 5: Evolución de Activos Totales en Bancos Múltiples (en MM de Bs)



	BCR	BDB	BEC	BFO	BFS	BGA	BIE	BIS	BME	BNA	BNB	BPR	BSO	BUN
dic-2015	14.606	525	7.843	2.440	10.555	8.891	10.017	16.712	25.406	213	20.056	7.115	9.856	29.039
dic-2016	16.340	427	9.235	2.856	13.390	9.946	11.162	18.340	28.030	220	21.982	7.792	10.932	22.361
dic-2017	19.387	452	10.254	3.460	15.400	11.248	12.340	20.692	34.377	226	25.326	8.544	12.156	26.257
jun-2018	20.105	573	10.422	3.675	15.668	11.860	13.024	20.625	34.726	212	26.645	8.840	12.745	26.510

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *Elaboración: Propia*

Gráfico N° 6: Participación porcentual de cada banco en el total del Activo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)



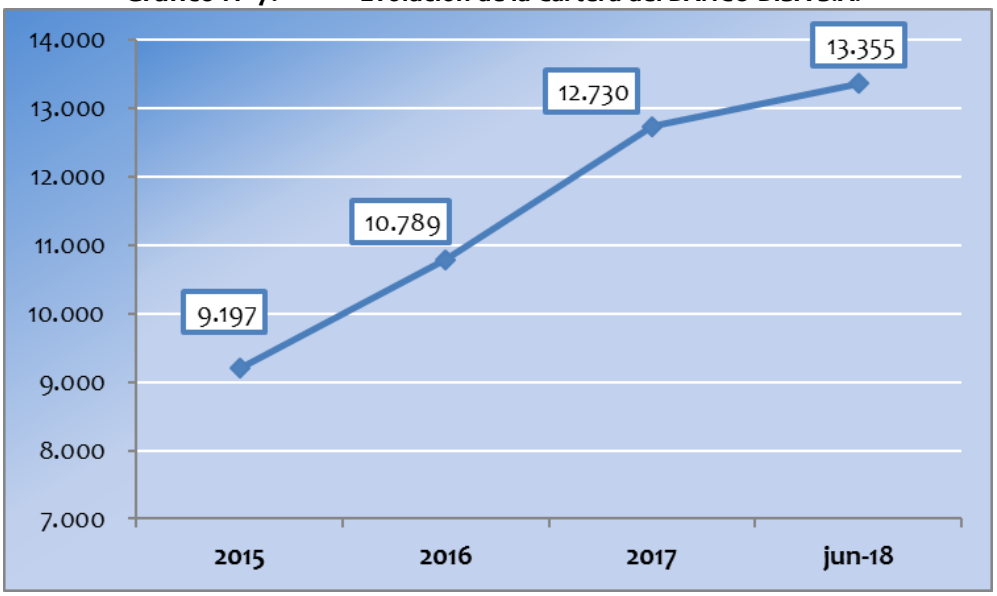
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *Elaboración: Propia*

Al 31 de diciembre de 2016, la Cartera de BANCO BISA S.A alcanzó a Bs10.789 millones, un 17,32% superior al monto alcanzado en diciembre 2015 que fue de Bs9.197 millones.

Al 31 de diciembre de 2017 la cartera de BANCO BISA S.A alcanzó a Bs 12.730 millones, siendo 17.99% superior a la cartera de diciembre 2016.

Por último, al 30 de junio de 2018 la cartera del BANCO BISA S.A alcanzó a Bs13.355 millones, siendo 4,90% mayor a la cartera de diciembre de 2017.

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

La participación de la Cartera Vigente dentro de la Cartera Bruta, entre diciembre 2015 y diciembre 2017 tuvo una tendencia decreciente, pasando del 96,26% en diciembre 2015 a 94,27% en diciembre 2017.

Al 30 de junio de 2018 la participación de la cartera vigente fue del 92,38% con respecto a la cartera Bruta.

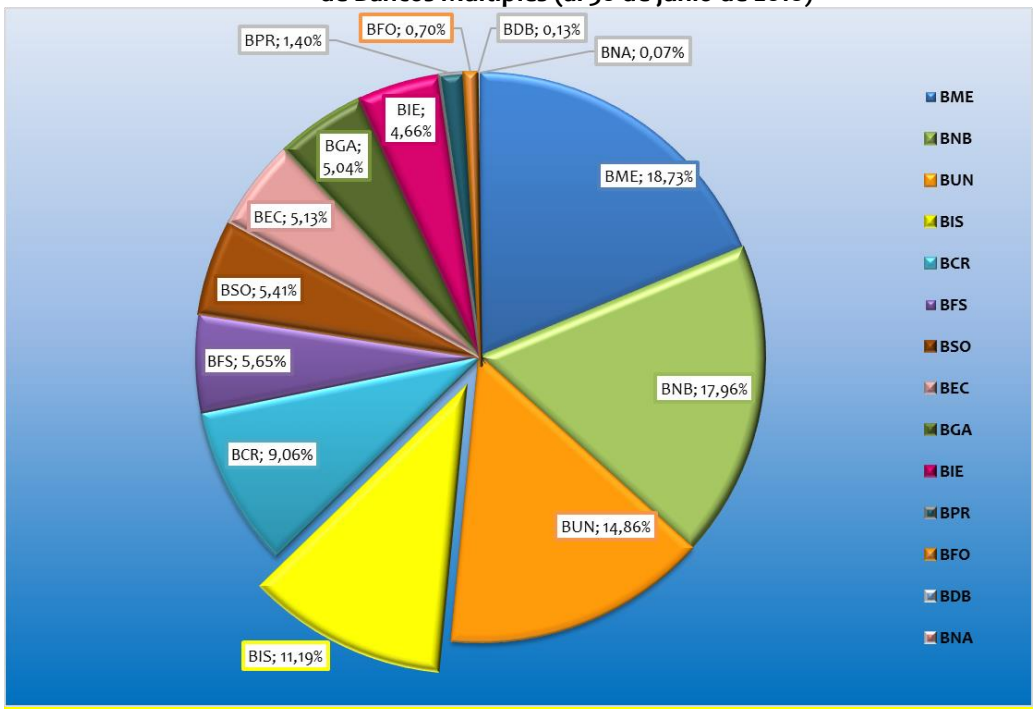
Cuadro N° 25: Evolución de la composición de la Cartera Bruta del BANCO BISA S.A.

Cuentas que componen la Cartera	2015	2016	2017	jun-18
Cartera vigente	96,26%	95,26%	94,27%	92,38%
Cartera vencida	0,29%	0,33%	0,43%	0,65%
Cartera en ejecución	1,46%	1,32%	1,31%	1,33%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	1,66%	2,76%	3,54%	5,07%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,05%	0,07%	0,12%	0,07%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	0,29%	0,24%	0,33%	0,50%
TOTAL CARTERA BRUTA	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Por su parte, las Inversiones Temporarias agregadas de todos los Bancos Múltiples al 30 de junio de 2018 alcanzaron los Bs29.780 millones con la siguiente distribución por entidad:

Gráfico N° 8: Participación porcentual de cada banco en el total de Inversiones Temporarias de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)

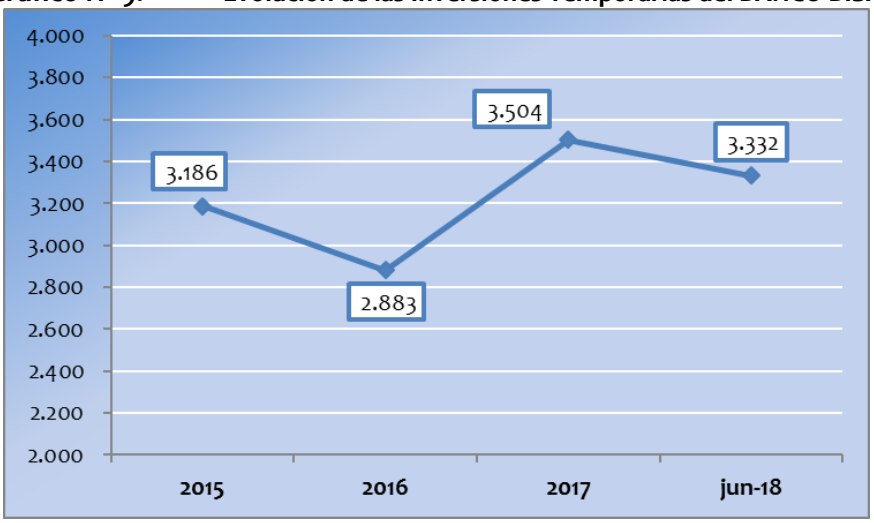


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La evolución de Inversiones Temporarias en el Banco muestra entre diciembre 2015 y diciembre 2017 una tasa de crecimiento anual compuesta de 4,87%, pasando de Bs3.186 millones a Bs3.504 millones respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, las Inversiones Temporarias de BANCO BISA S.A. se incrementaron en un 21,51% respecto a la gestión anterior como resultado de un incremento en inversiones de disponibilidad restringida y en entidades públicas no financieras del país principalmente.

Asimismo, al 30 de junio de 2018 la relación de las Inversiones Temporarias sobre el Total Activo de los Bancos Múltiples correspondía al 14,48% y en el Banco BISA, la proporción de Inversiones Temporarias sobre total Activo del Banco, alcanza al 16,15%.

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

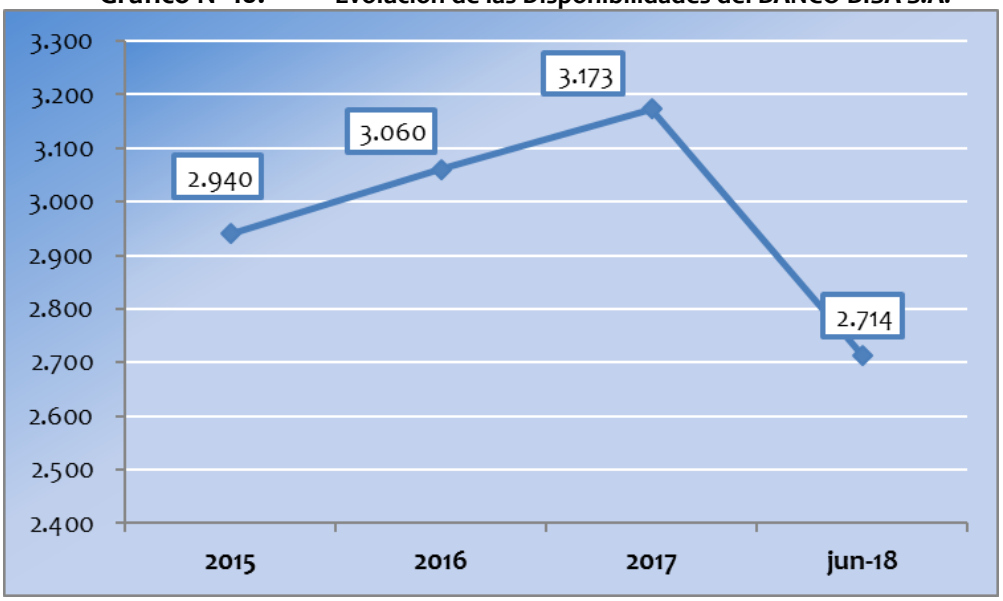


Fuente: BANCO BISA S.A.

En lo que respecta a las Disponibilidades, las mismas alcanzan un 11,26% del Total Activo de los Bancos Múltiples al 30 de junio de 2018, con una participación en el Banco de 13,16% a la misma fecha. Desde el punto de vista evolutivo, se observa una tendencia decreciente desde Bs2.940 millones a diciembre de 2015 hasta Bs 2.714 millones a junio 2018, con un máximo de Bs3.173 millones alcanzado a diciembre 2017. Otra cuenta que compone el Activo que es importante destacar es la de Inversiones Permanentes, que en los Bancos Múltiples, al 30 de junio de 2018, corresponde a un 3,71% del Total Activo, sin embargo, en el Banco dicho componente a esa fecha alcanzó el 3,59% de su Activo.

Esta cuenta ha disminuido entre diciembre 2015 y diciembre 2017, pasando de Bs930 millones a Bs770 millones respectivamente, equivalente a 3,72% del Total Activo.

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

Al 30 de junio de 2018, las inversiones permanentes tuvieron una nueva reducción deBs29 millones alcanzando un monto total de Bs741 millones.

Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables, Bienes de Uso, Fideicomisos Constituidos y Otros Activos representan un 2,34% del Total Activo al 30 de junio de 2018.

6.6.1.2. Pasivo

El pasivo del Banco BISA en la gestión 2015 asciende a Bs14.970 millones; para el cierre de 2016 esta cuenta es de Bs16.373 millones y finalmente para la gestión 2017 el pasivo asciende en Bs19.199 millones.

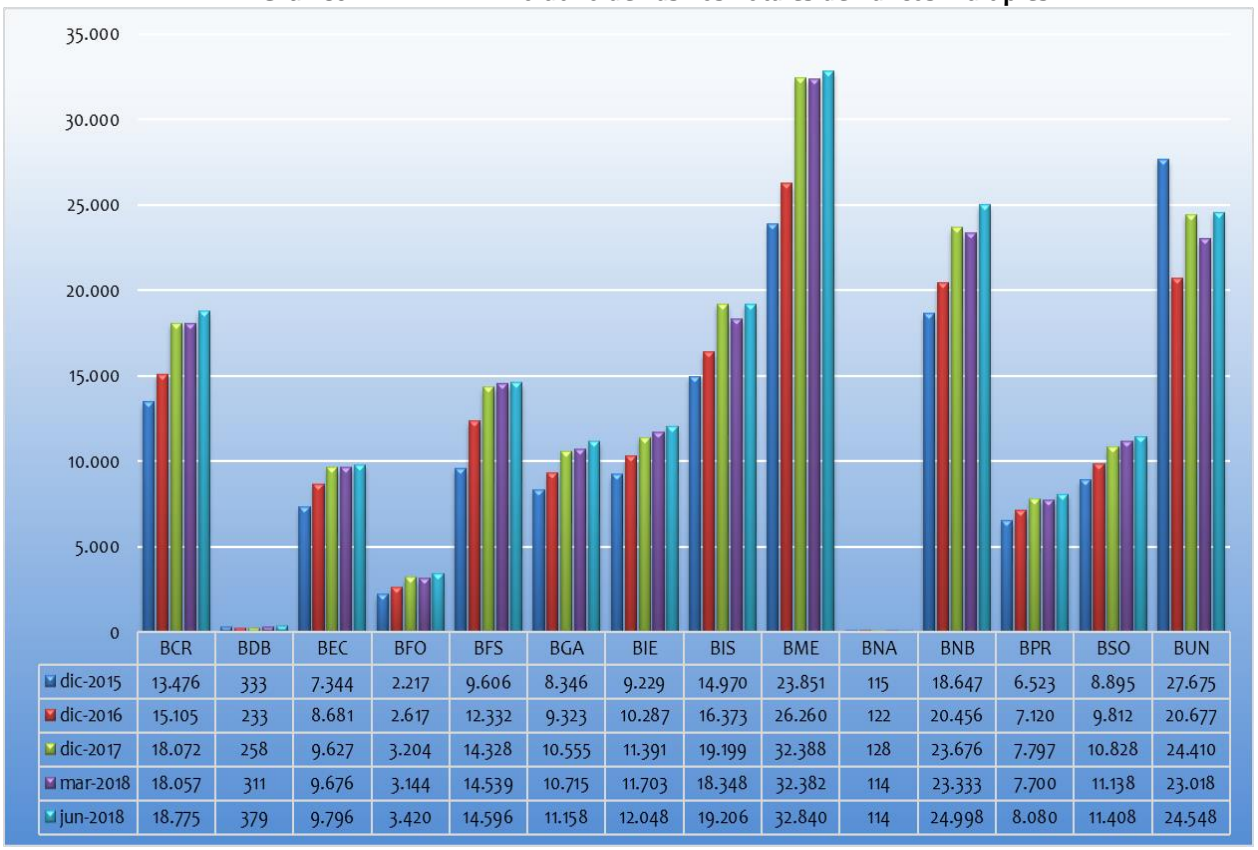
En el período del 31 de diciembre 2015 al 31 de diciembre 2017, el Total Pasivo de las entidades clasificadas como Bancos Múltiples creció a una tasa de crecimiento anual compuesta de 10,86%, alcanzando los Bs186 mil millones.

La tasa de crecimiento anual compuesta del Pasivo Total del Banco entre diciembre 2015 y diciembre 2017 fue de 13,25%, pasando de Bs14.970 millones a Bs19.199 millones respectivamente.

El BANCO BISA S.A. es el cuarto banco más grande en Pasivos del sistema al 30 de junio de 2018 con una participación del 10,04% equivalentes a Bs 19.206 millones.

Al 30 de junio de 2018, el Pasivo Total de Bancos Múltiples presenta la siguiente participación por Banco:

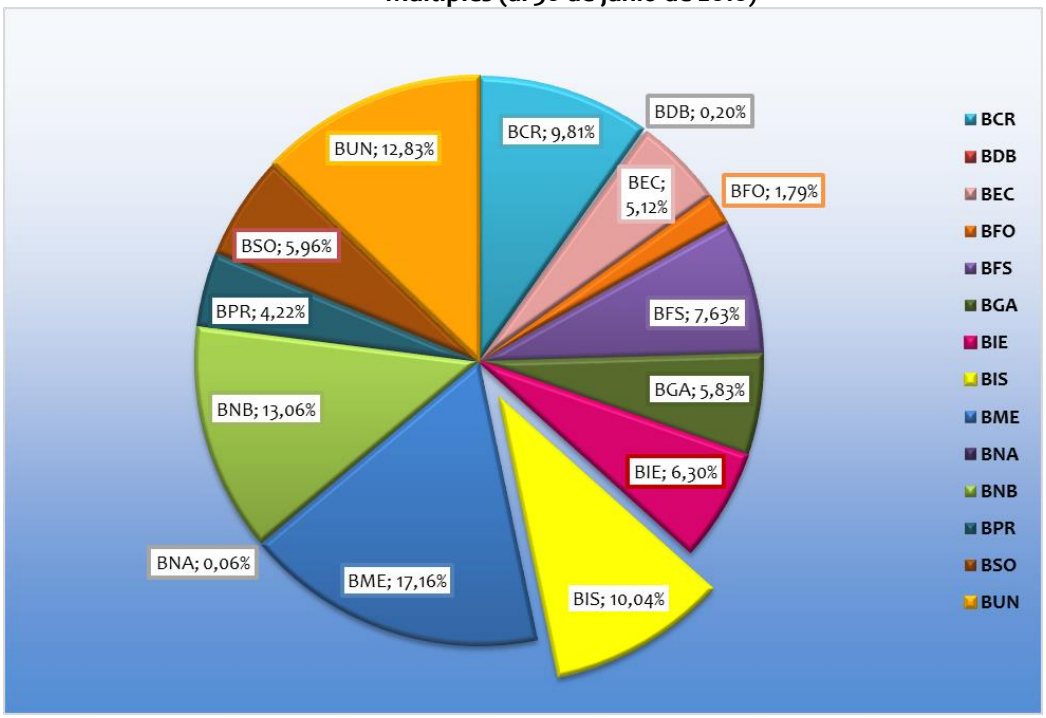
Gráfico N° 11: Evolutivo de Pasivos Totales de Bancos Múltiples



	BCR	BDB	BEC	BFO	BFS	BGA	BIE	BIS	BME	BNA	BNB	BPR	BSO	BUN
dic-2015	13.476	333	7.344	2.217	9.606	8.346	9.229	14.970	23.851	115	18.647	6.523	8.895	27.675
dic-2016	15.105	233	8.681	2.617	12.332	9.323	10.287	16.373	26.260	122	20.456	7.120	9.812	20.677
dic-2017	18.072	258	9.627	3.204	14.328	10.555	11.391	19.199	32.388	128	23.676	7.797	10.828	24.410
mar-2018	18.057	311	9.676	3.144	14.539	10.715	11.703	18.348	32.382	114	23.333	7.700	11.138	23.018
jun-2018	18.775	379	9.796	3.420	14.596	11.158	12.048	19.206	32.840	114	24.998	8.080	11.408	24.548

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Gráfico N° 12: Participación porcentual de cada banco en el total del Pasivo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2018, la estructura de Pasivos de BANCO BISA S.A. evolucionó de la siguiente forma:

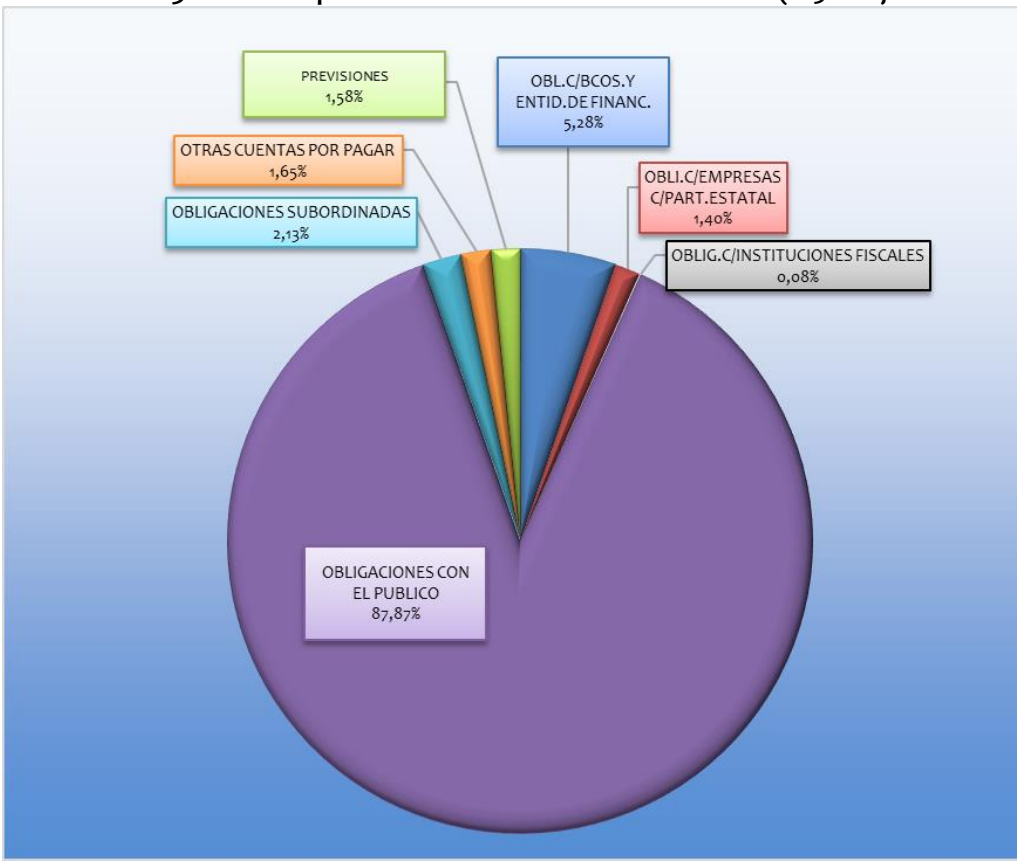
- Las Obligaciones con el Público pasaron de representar un 90,32% del Pasivo Total a representar un 87,87% respectivamente. Esta disminución relativa es explicada principalmente por el crecimiento de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento que pasó de representar el 1,84% del Pasivo Total a representar el 5,28% y el crecimiento en Obligaciones Subordinadas que pasaron de representar el 1,85% al 2,13% del Pasivo Total.
- Las Obligaciones con empresas con participación estatal pasaron de representar el 1,16% de los pasivos en diciembre de 2015 a representar el 1,40% de los pasivos en junio de 2018.
- Las cuentas Obligaciones con Instituciones Fiscales, Otras Cuentas por Pagar y Previsiones pasan de un 4,83% en diciembre de 2015 a un 3,31% del Pasivo Total al 30 de junio de 2018.

Cuadro Nº 26: Evolución de la composición del Pasivo del BANCO BISA S.A.

Cuentas del Pasivo	2015	2016	2017	jun-18
Obligaciones con el público	90,32%	90,00%	88,06%	87,87%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,06%	0,02%	0,01%	0,08%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1,84%	1,95%	4,66%	5,28%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	1,16%	1,08%	1,20%	1,40%
Obligaciones subordinadas	1,85%	2,82%	2,19%	2,13%
Otras Cuentas por Pagar	3,02%	2,49%	2,36%	1,65%
Previsiones	1,74	1,64%	1,51%	1,58%
TOTAL PASIVO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

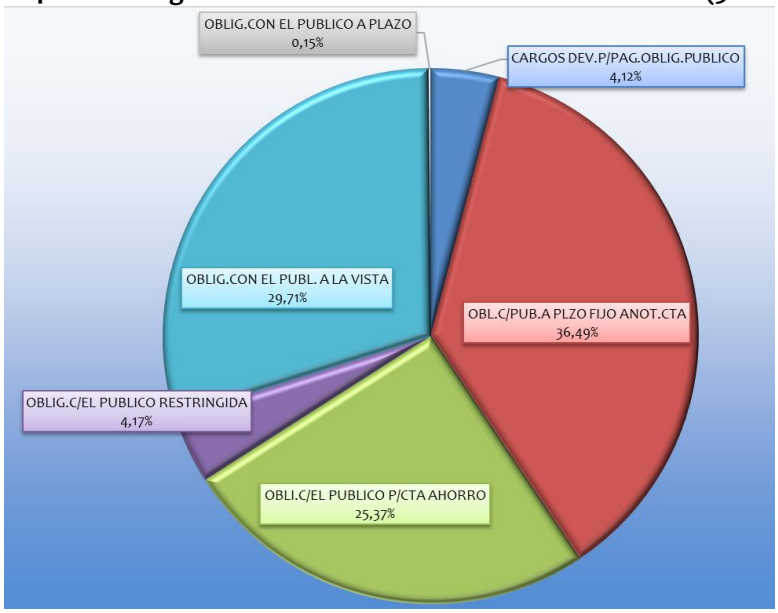
Gráfico N° 13: Composición del Pasivo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2018)



Fuente: BANCO BISA S.A.

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

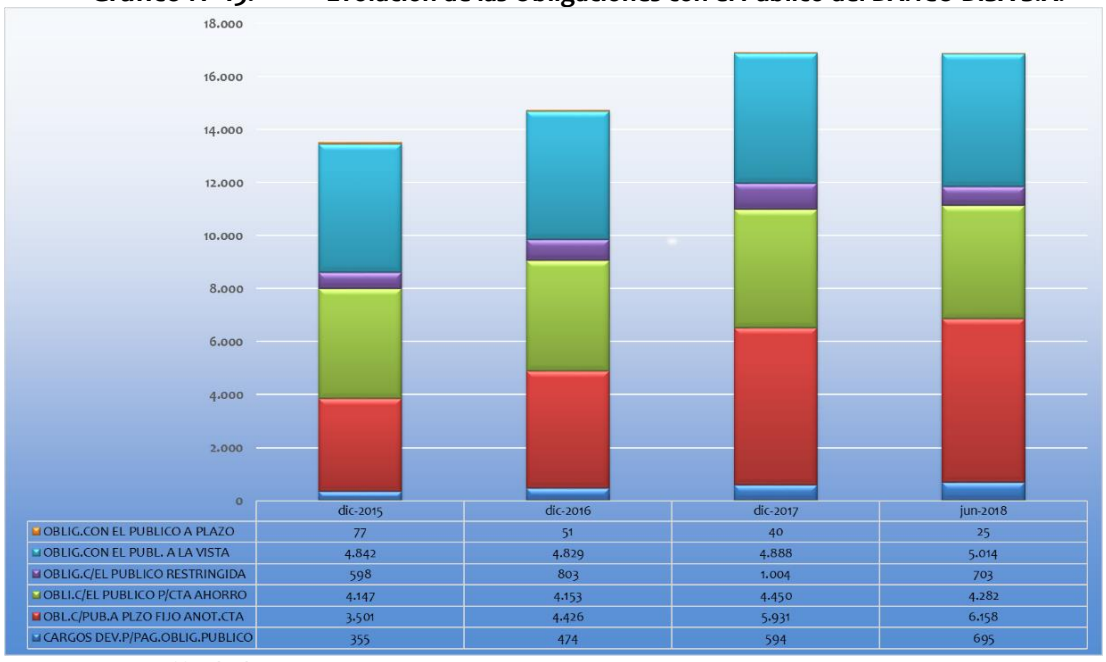
Gráfico N° 14: Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A. al (30 de junio de 2018)



Fuente: BANCO BISA S.A.

Tal como se mencionó, la principal fuente de fondeo del Banco son las Obligaciones con el Público, las que, en promedio, constituyeron en el período entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2018 un 81,19% del Total Pasivo. A su vez a junio 2018, estas estuvieron compuestas de la siguiente forma: en un 36,49% conformada por Obligaciones con el Público a plazo fijo con anotación en cuenta; en un 29,71% por Obligaciones con el Público a la vista, en un 25,37% por Obligaciones con el Público en caja de ahorros, las Obligaciones con el Público restringidas alcanzan el 4,17%, los Cargos financieros devengados por pagar el 4,12% y las Obligaciones con el Público en depósitos a plazo fijo con 0,15%. Su evolución se muestra en el gráfico siguiente:

Gráfico N° 15: Evolución de las Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A.



	dic-2015	dic-2016	dic-2017	jun-2018
OBLIG.CON EL PUBLICO A PLAZO	77	51	40	25
OBLIG.CON EL PUBL. A LA VISTA	4.842	4.829	4.888	5.014
OBLIG.C/EL PUBLICO RESTRINGIDA	598	803	1.004	703
OBLI.C/EL PUBLICO P/CTA AHORRO	4.147	4.153	4.450	4.282
OBL.C/PUB.A PLZO FIJO ANOT.CTA	3.501	4.426	5.931	6.158
CARGOS DEV.P/PAG.OBLIG.PUBLICO	355	474	594	695

Fuente: BANCO BISA S.A.

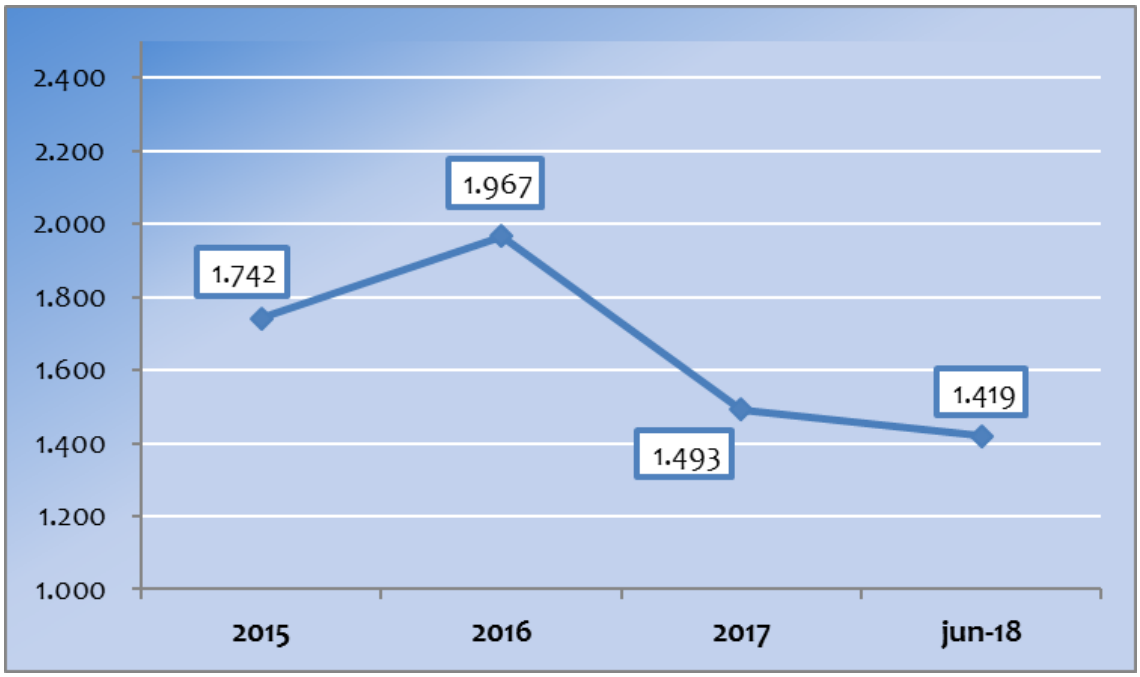
Como parte de la estructura de Pasivos se encuentran las Obligaciones Subordinadas, que en el período diciembre 2015 a junio 2018 pasan de Bs278 millones a Bs410 millones. Esta evolución muestra los saldos de distintas Obligaciones Subordinadas contraídas a lo largo del tiempo:

- Con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por un monto USD20,0 millones en el período de junio 2014 a junio 2022.
- Emisión 1 de Bonos Subordinados por un monto de Bs140 millones en el período de diciembre 2015 a noviembre 2023.
- Emisión 2 de Bonos Subordinados en septiembre 2016 por un monto total de Bs210 millones divididos en 3 series de Bs70 millones con vencimientos en agosto 2024, julio 2025 y julio 2026 respectivamente.

6.6.1.3. Patrimonio

El Patrimonio de la Sociedad entre diciembre de 2015 y diciembre de 2017 disminuyó de Bs1.742 millones a Bs1.493 millones respectivamente. Entre las gestiones 2015 y 2016 el Patrimonio asciende en Bs225 millones equivalentes a 12,93%. En cambio, en las gestiones 2016 y 2017 disminuye en Bs475 millones (24,12%) debido a la reducción de Capital Social por Bs511 millones para la constitución de la Sociedad Controladora Grupo Financiero BISA en cumplimiento a la Ley de Servicios Financieros.

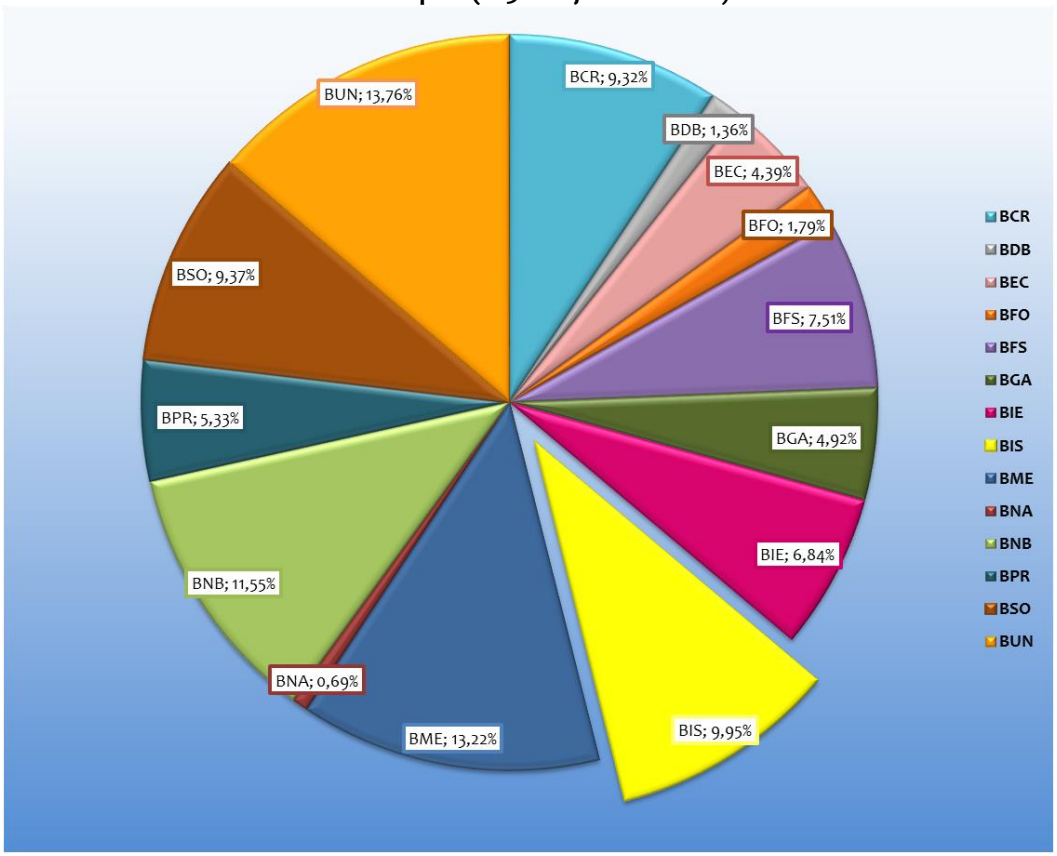
Gráfico N° 16: Evolución del Patrimonio del BANCO BISA S.A.



Fuente: BANCO BISA S.A.

Al 30 de junio de 2018, comparando el Patrimonio de los Bancos Múltiples se puede observar que el BANCO BISA S.A. se encuentra en cuarto lugar con un 9,95%, tal como se observa en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 17: Participación porcentual de cada banco en el total del Patrimonio de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2018)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

El Capital Social[8] de BANCO BISA S.A., entre el 31 de diciembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2017 muestra una disminución de Bs1216 millones a Bs887 millones.

Al 30 de junio de 2018 el Capital Social de BANCO BISA S.A alcanza los Bs887 millones.

Las Reservas por su parte muestran una tasa de crecimiento anual compuesta de 16,13% pasando de Bs194 millones en diciembre 2015 a Bs261 millones en diciembre 2017.

Al 30 de junio de 2018 las reservas alcanzan los Bs 400 millones con un crecimiento de Bs 139 millones con respecto a diciembre de 2017.

Los resultados del ejercicio han pasado de Bs333 millones en la gestión 2015 a Bs345 millones en la gestión 2017, un crecimiento anual compuesto equivalente a 1,77%.

Al 30 de junio de 2018 los resultados acumulados de la gestión alcanzaron los Bs29 millones.

6.6.2. Estado de resultados

6.6.2.1. Ingresos y Egresos Financieros

Entre las gestiones 2015 y 2017, los Ingresos Financieros se incrementaron con una tasa de crecimiento anual compuesta de 12,54%. Cabe destacar que los Ingresos Financieros de BANCO BISA S.A., en la gestión

[8] Incluye aportes no capitalizados

2017, alcanzaron los Bs1.101 millones, siendo superiores en 12,33% a los obtenidos en la gestión 2016. El incremento se debe principalmente a productos por Cartera Vigente, siendo un resultado de la estrategia de crecimiento integral del Banco.

Gráfico N° 18: Evolutivo de Ingresos y Egresos Financieros del BANCO BISA S.A.

Fuente: BANCO BISA S.A.

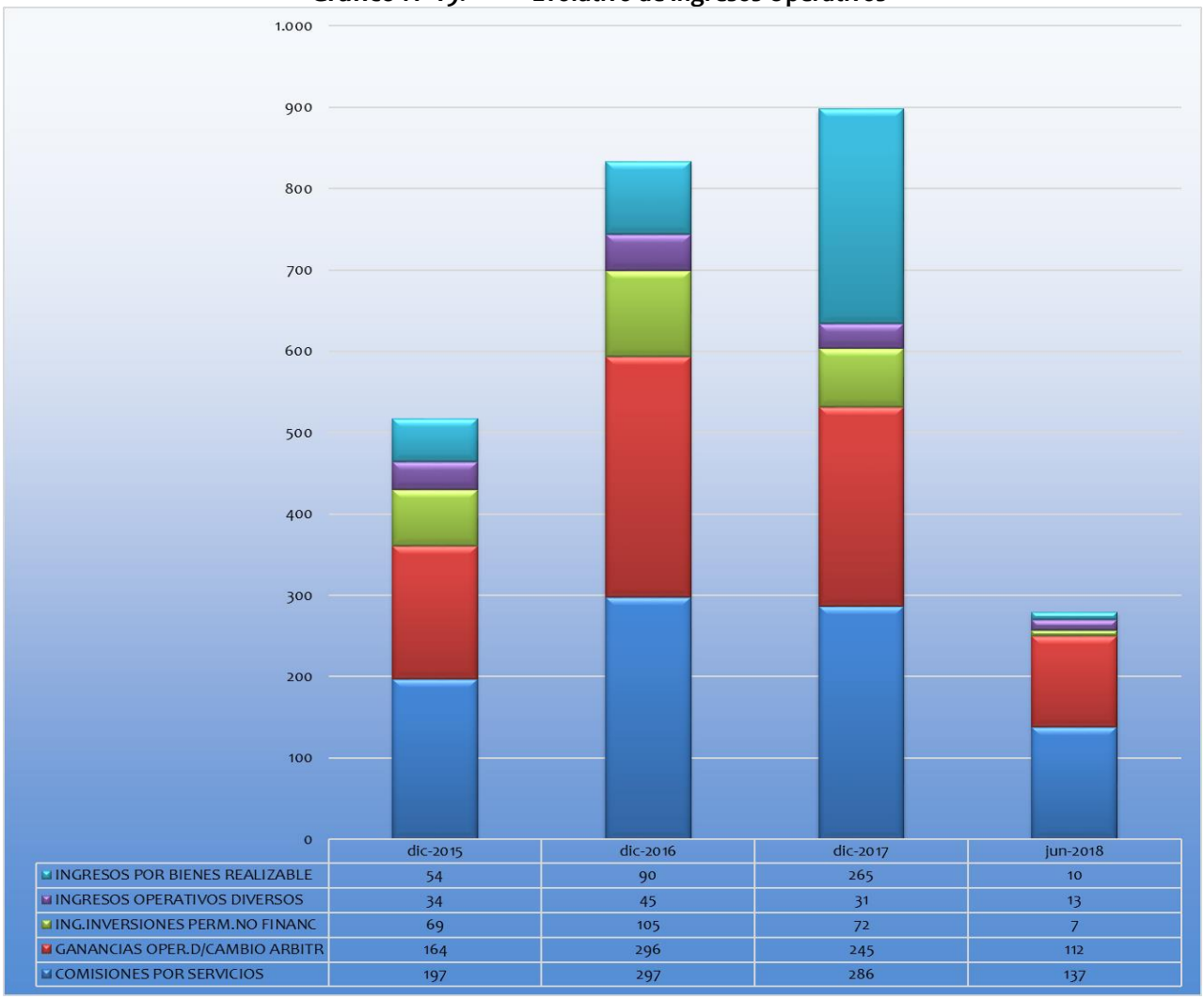
Al 30 de junio de 2018 los ingresos financieros de BANCO BISA S.A. alcanzaron los Bs623 millones.
Por su parte, los Gastos Financieros, en el período 2015-2017, crecieron a una tasa anual compuesta de 26,69%, alcanzando un saldo de Bs225 millones al cierre de la gestión 2017, habiéndose incrementado en dicho año un 30,08% con relación a la gestión 2016. Los gastos financieros corresponden principalmente a cargos por Obligaciones con el Público.

Al 30 de junio de 2018, los gastos financieros de BANCO BISA S.A. alcanzan los Bs146 millones.

El Resultado Financiero Bruto por su parte presentó una tasa de crecimiento anual compuesta de 9,61% en el período 2015-2017. El Resultado Financiero Bruto registrado al mes de diciembre 2017 registra un saldo de Bs876 millones.

6.6.2.2. Otros Ingresos Operativos

Gráfico N° 19: Evolutivo de Ingresos Operativos



	dic-2015	dic-2016	dic-2017	jun-2018
INGRESOS POR BIENES REALIZABLE	54	90	265	10
INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS	34	45	31	13
ING.INVERSIONES PERM.NO FINANC	69	105	72	7
GANANCIAS OPER.D/CAMBIO ARBITR	164	296	245	112
COMISIONES POR SERVICIOS	197	297	286	137

Fuente: BANCO BISA S.A.

Al 30 de junio de 2018 el resultado financiero bruto de BANCO BISA S.A. alcanza un monto de Bs477 millones.

Al 30 de junio de 2018, los Ingresos Operativos alcanzan los Bs279 millones. La estructura de ingresos operativos se presenta en el siguiente gráfico:

Al 30 de junio de 2018 el 49,21% de los Ingresos Operativos corresponden a Comisiones por Servicios, el 40,27% a Ganancias por Operaciones de Cambio y Arbitraje, el 3,44% a Ingresos por Bienes Realizables, el 4,75% a Ingresos Operativos diversos, y el 2,33% restante a ingresos por Inversiones Permanentes no financieras.

6.6.2.3. Resultado de Operación Bruto.

El Resultado de Operación Bruto de la gestión 2017 fue de Bs1.305 millones, con un incremento de 7,41% respecto a la gestión anterior. Asimismo, entre el 2015 y el 2017 la tasa de crecimiento anual compuesta fue del 9,80%.

Al 30 de junio de 2018 el resultado de operación bruto fue de Bs591 millones.

6.6.2.4. Resultado de Operaciones después de Incobrables

El saldo del Resultado de Operaciones después de Incobrables pasa de Bs1.053 millones al cierre de la gestión 2015 a Bs1.138 al 31 de diciembre de 2017, equivalentes a una tasa de crecimiento compuesta anual de 3,95%.

Al 30 de junio de 2018 el resultado operativo después de incobrables fue de Bs489 millones.

6.6.2.5. Gastos de Administración.

Los Gastos Administrativos pasaron de Bs625 millones al 31 de diciembre de 2015 a Bs 674 millones al 31 de diciembre de 2017, equivalente a un incremento anual compuesto de 3,84%. En la gestión 2017 el incremento fue del 10,51% respecto a la gestión anterior. Dicho incremento corresponde principalmente a Gastos de Personal con un crecimiento de Bs22 millones. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2018 y el 30 de junio de 2018 los Gastos de Administración son de Bs346 millones.

6.6.2.6. Resultado Neto del Período.

El Resultado Neto pasó de Bs333 millones en 2015 a Bs345 millones en 2017. Entre el 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2017 se incrementó en Bs2,7 millones, equivalentes a un 0,79% de crecimiento, debido principalmente a un Resultado Financiero superior, apoyado en la estrategia de diversificación de negocios del Banco e Ingresos por Bienes Realizables.

Al 30 de junio de 2018 el resultado neto de BANCO BISA S.A. alcanza un monto de Bs92 millones.

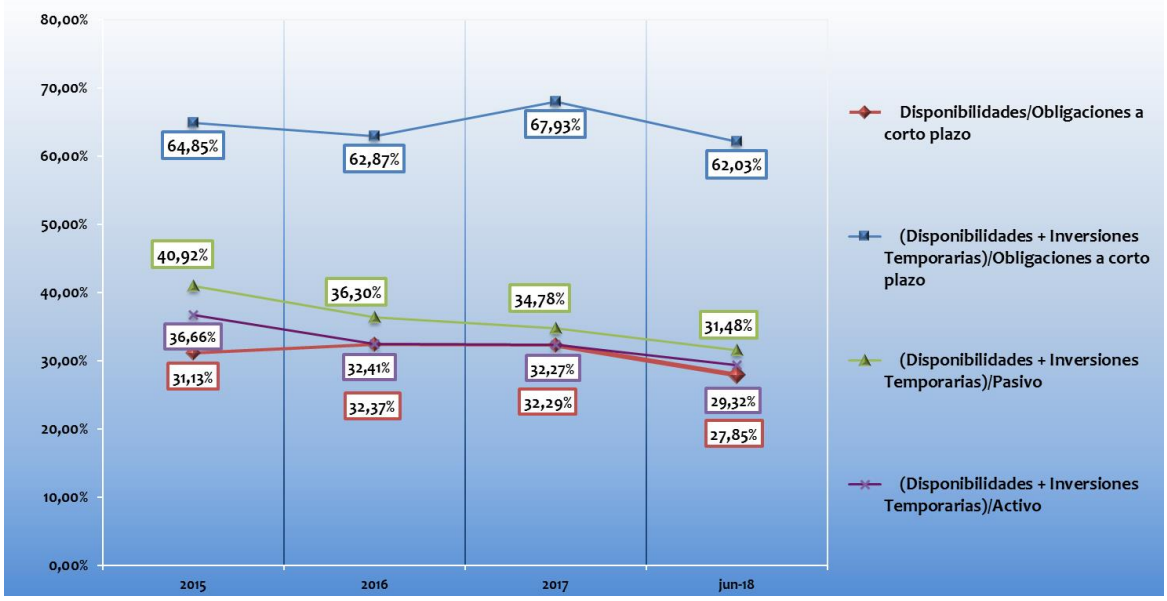
6.6.3. Indicadores Financieros

6.6.3.1. Índices de liquidez

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

Los índices de liquidez de BANCO BISA S.A. se mantienen en niveles saludables y su comportamiento evidencia la política del Banco orientada a incrementar la rentabilidad de activos, sin afectar la visión de prudencia de la institución y el estricto cumplimiento de las políticas internas.

Gráfico N° 20: Índices de liquidez del BANCO BISA S.A.

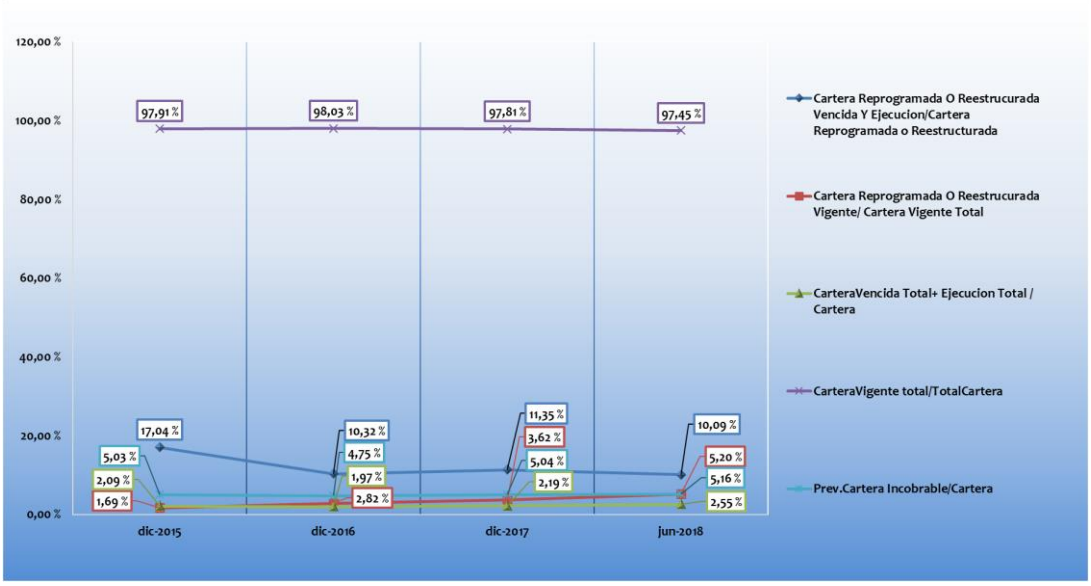


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *Elaboración: Propia*

6.6.3.2. Índices de calidad de Cartera

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

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



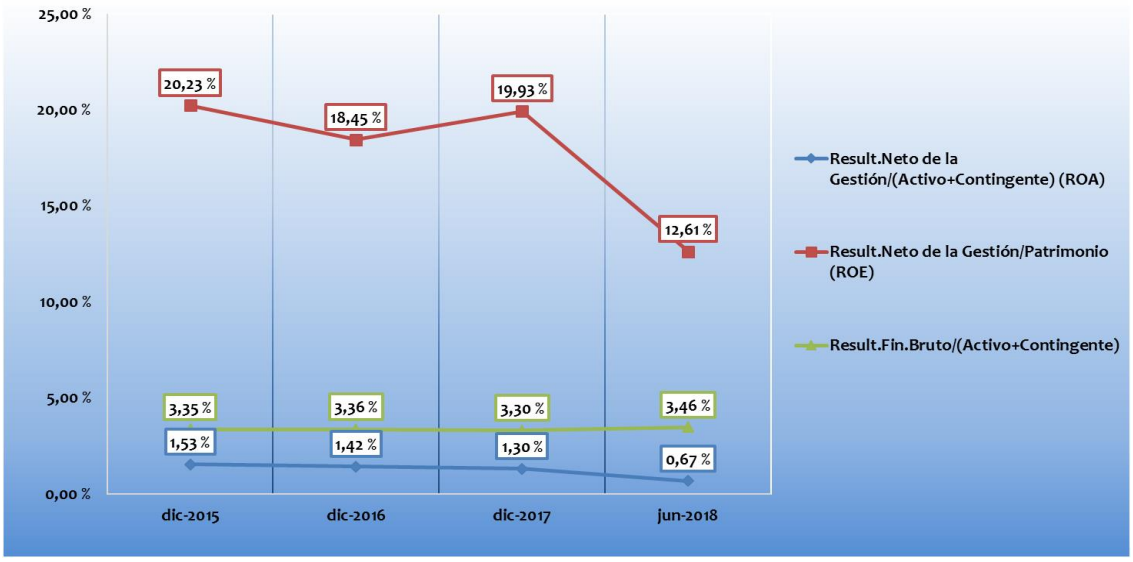
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La calidad crediticia de la Cartera de BANCO BISA S.A. se refleja en sus indicadores, al 30 de junio de 2018 el 97,45% de la Cartera crediticia del Banco corresponde a Cartera Vigente, la previsión por Cartera incobrable representa el 5,16% de la Cartera Bruta, siendo superior al promedio del sistema que alcanza al 3.43%. La estabilidad de estos índices durante las gestiones anteriores se encuentra en línea con las políticas de riesgo crediticio de la institución. Es así que el BANCO BISA S.A. presenta algunos de los indicadores de calidad de Cartera más altos entre los Bancos Múltiples.

6.6.3.3. Índices de rentabilidad

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

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



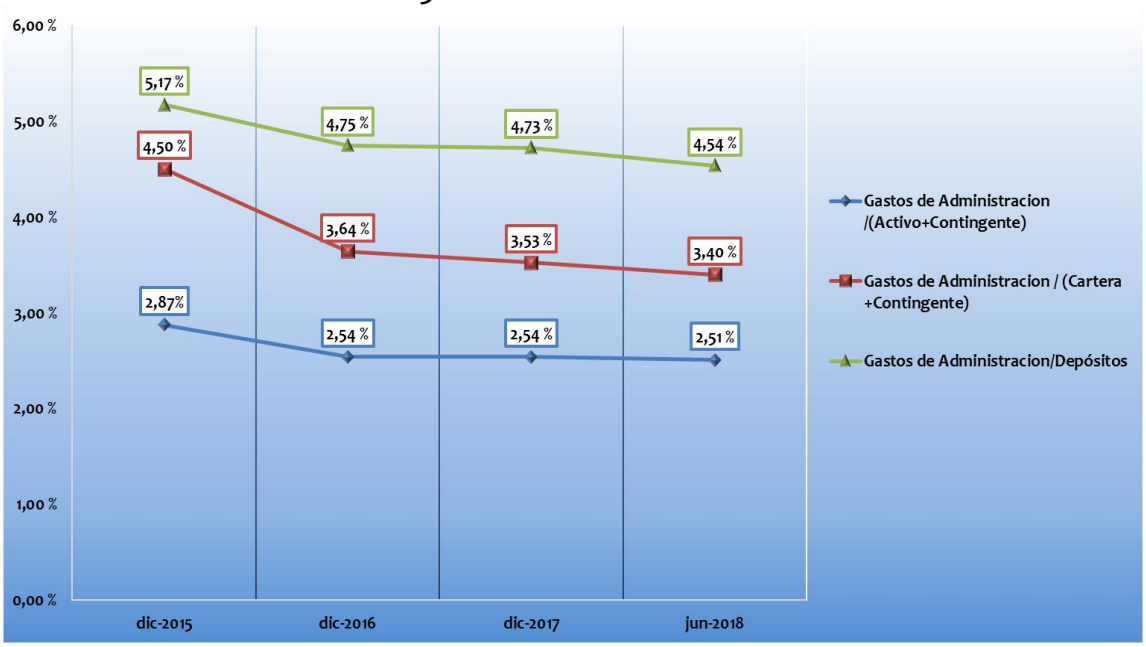
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Los indicadores de rentabilidad de BANCO BISA S.A. al 30 de junio de 2018 alcanzaron 12,61% para el ROE y 0,67% para el ROA. Como se mencionó anteriormente, la disminución de los ingresos financieros y la rentabilidad durante el primer semestre del año es normal dadas las características de la cartera del Banco. El ratio de Resultado Financiero Bruto sobre Activo y Contingente muestra el porcentaje que representa la utilidad generada por realizar actividades de intermediación respecto al uso de los recursos de la empresa, es decir intermediar recursos a través de la canalización de recursos financieros en colocaciones de créditos con fondos provenientes de captaciones del público. Este ratio, a lo largo del período analizado, mostró un comportamiento estable, alcanzando en la gestión 2017 un 3,30%.

6.6.3.4. Índices de eficiencia

Los indicadores de eficiencia reflejan el impacto de los Gastos Administrativos respecto a las partidas importantes de la empresa. Al 30 de junio de 2018 los Gastos Administrativos representan 4,54% de los depósitos, el 3,40% de la Cartera y contingente y el 2,51% de los Activos totales y contingentes. El gráfico muestra una tendencia de disminución en los indicadores, producto del enfoque de la gerencia hacia el control de los Gastos Administrativos.

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



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *Elaboración: Propia*

6.6.3.5. Índices de capitalización

Al 31 de diciembre de 2017 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó el 11,57%, incrementándose ligeramente respecto a diciembre 2016 (11,13%). El Coeficiente de Adecuación Patrimonial es un índice instituido por el Comité de Basilea en 1998, que establece el Capital mínimo de una Entidad Financiera respecto a su nivel de operaciones.

De acuerdo con la normativa, para el control de la Suficiencia Patrimonial de la Entidad se utiliza como base el Capital Regulatorio que corresponde a la suma del capital primario y del capital secundario, luego de sus respectivos ajustes y restando las inversiones en acciones de sociedades anónimas del sector seguros; en el caso de entidades de intermediación financiera. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial debe ser de por lo menos el 10% del total de los Activos y contingentes, ponderados en función de su riesgo.

Al 30 de junio el Coeficiente de Adecuación Patrimonial fue de 12,17%.

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

Al 31 de diciembre de 2015, 2016 y 2017 los Estados Financieros de la Sociedad fueron auditados por Ernst & Young (Auditoria y Asesoría) Ltda. En las gestiones analizadas dichas empresas de auditoría externa emitieron su informe sin salvedades.

Dando cumplimiento al artículo 33 de la Ley de Servicios Financieros, que establece que no se podrá contratar a la misma firma auditora por periodos mayores a 3 años, a la fecha se están realizando las gestiones para seleccionar a una nueva empresa, para la gestión 2018.

Durante los últimos tres (3) años, y hasta la fecha, el principal funcionario contable, es el señor Félix Monroy Irusta, quien ocupa actualmente el cargo de Gerente de Contabilidad.

6.8. Cálculo Histórico de los Compromisos Financieros

Cuadro Nº 27: Cálculo Histórico del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)

Fecha de cálculo	ene-17	feb-17	mar-17	Promedio
CAP	11,19%	11,26%	11,84%	11,43%

Fecha de cálculo	abr-17	may-17	jun-17	Promedio
CAP	11,55%	11,43%	11,42%	11,47%

Fecha de cálculo	jul-17	ago-17	sep-17	Promedio
CAP	12,07%	11,90%	11,57%	11,85%

Fecha de cálculo	oct-17	nov-17	dic-17	Promedio
CAP	11,57%	11,38%	11,57%	11,51%

Fecha de cálculo	ene-18	feb-18	mar-18	Promedio
CAP	11,68%	12,61%	12,66%	12,32%

Fecha de cálculo	Abr-18	may-18	jun-18	Promedio
CAP	12.44%	12.25%	12,17%	12,29%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro Nº 28: Cálculo Histórico del Índice de Liquidez (IL)

Fecha de cálculo	ene-17	feb-17	mar-17	Promedio
Disponibilidades	2.874	2.437	2.213	
Inversiones Temporarias	3.490	3.902	4.235	
Obligaciones con el Público a la vista	5.323	5.209	5.387	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	4.083	4.073	4.072	
IL	**67,67%**	**68,29%**	**68,18%**	**68,05%**

Fecha de cálculo	abr-17	may-17	jun-17	Promedio
Disponibilidades	2.138	2.362	2.345	
Inversiones Temporarias	3.723	3.030	3.189	
Obligaciones con el Público a la vista	4.869	4.985	4.800	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	4.071	4.179	4.175	
IL	**65,56%**	**58,84%**	**61,66%**	**62,02%**

Fecha de cálculo	jul-17	ago-17	sep-17	Promedio
Disponibilidades	2.779	2.716	2.301	
Inversiones Temporarias	2.757	2.921	2.826	
Obligaciones con el Público a la vista	4.516	4.660	4.388	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	4.109	4.201	4.176	
IL	**64,19%**	**63,62%**	**59,88%**	**62,56%**

Fecha de cálculo	oct-17	nov-17	dic-17	Promedio
Disponibilidades	2.832	3.042	3.173	
Inversiones Temporarias	2.854	3.145	3.493	
Obligaciones con el Público a la vista	4.528	4.858	4.888	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	4.204	4.241	4.450	
IL	**65,12%**	**67,99%**	**71,39%**	**68,17%**

Fecha de cálculo	ene-18	feb-18	mar-18	Promedio
Disponibilidades	3.096	2.694	2.498	
Inversiones Temporarias	3.265	3.797	3.774	
Obligaciones con el Público a la vista	5.019	5.180	4.616	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	4.360	4.272	4.205	
IL	**67,82%**	**68,68%**	**71,10%**	**69,20%**

Fecha de cálculo	Abr-18	may-18	jun-18	Promedio
Disponibilidades	2.473	2.702	2.714	
Inversiones Temporarias	3.210	3.283	3.311	
Obligaciones con el Público a la vista	4.456	4.892	5.014	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	4.228	4.298	4.282	
IL	**65.45%**	**65.12%**	**64.82%**	**65,13%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro Nº 29:Cálculo Histórico del Índice de Cobertura de Cartera (IC)

Fecha de cálculo	ene-17	feb-17	mar-17	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	386,00	400,79	409,71	
Previsión para Activos contingentes	25,89	22,74	19,18	
Previsión genérica cíclica	84,10	83,93	84,44	
Previsión genérica voluntaria cíclica	84,10	83,93	84,44	
Previsiones genéricas voluntarias	67,50	67,50	67,50	
Cartera vencida	46,16	58,25	52,29	
Cartera en ejecución	149,31	149,84	149,15	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	24,46	31,82	32,52	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	27,29	29,62	33,51	
IC	**261,95%**	**244,45%**	**248,73%**	**251,71%**

Fecha de cálculo	abr-17	may-17	jun-17	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	413,44	418,50	424,41	
Previsión para Activos contingentes	25,21	26,15	23,51	
Previsión genérica cíclica	88,46	90,43	91,38	
Previsión genérica voluntaria cíclica	88,46	90,43	91,38	
Previsiones genéricas voluntarias	67,50	67,50	67,50	
Cartera vencida	36,52	49,07	44,53	
Cartera en ejecución	151,81	154,45	153,49	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	26,84	19,03	9,22	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	33,90	37,05	34,32	
IC	**274,25%**	**266,95%**	**289,02%**	**276,74%**

Fecha de cálculo	jul-17	ago-17	sep-17	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	441,76	459,07	467,10	
Previsión para Activos contingentes	27,26	25,12	25,69	
Previsión genérica cíclica	90,53	92,72	95,52	
Previsión genérica voluntaria cíclica	90,53	92,72	95,52	
Previsiones genéricas voluntarias	67,50	67,50	67,50	
Cartera vencida	55,89	76,63	53,26	
Cartera en ejecución	164,93	159,67	159,18	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	18,34	28,87	22,28	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	40,11	41,28	41,52	
IC	**256,95%**	**240,54%**	**271,99%**	**256,50%**

Fecha de cálculo	oct-17	nov-17	dic-17	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	482,66	516,31	493,81	
Previsión para Activos contingentes	18,80	19,76	23,96	
Previsión genérica cíclica	94,35	95,01	99,32	
Previsión genérica voluntaria cíclica	94,35	95,01	99,32	
Previsiones genéricas voluntarias	67,50	67,50	67,50	
Cartera vencida	96,48	76,36	56,33	
Cartera en ejecución	163,90	167,00	171,44	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	16,58	30,20	15,97	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	45,17	44,71	43,46	
IC	**235,21%**	**249,34%**	**272,94%**	**252,49%**

Fecha de cálculo	ene-18	feb-18	mar-18	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	507,189	508,518	497,020	
Previsión para Activos contingentes	23,228	23,066	22,719	
Previsión genérica cíclica	98,065	97,850	97,905	
Previsión genérica voluntaria cíclica	98,065	97,850	97,905	
Previsiones genéricas voluntarias	67,502	67,502	67,502	
Cartera vencida	49,307	74,533	85,585	
Cartera en ejecución	176,239	178,641	157,884	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	14,549	18,476	14,387	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	54,469	56,213	57,241	
IC	**269,57%**	**242,41%**	**248,51%**	**253,50%**

Fecha de cálculo	abr-18	may-18	jun-18	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	518,627	524,930	538,699	
Previsión para Activos contingentes	17,586	25,866	26,053	
Previsión genérica cíclica	102,327	104,678	104,874	
Previsión genérica voluntaria cíclica	102,327	104,678	104,874	
Previsiones genéricas voluntarias	67,502	67,502	67,502	
Cartera vencida	45,728	92,392	90,183	
Cartera en ejecución	176,455	178,751	183,110	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	11,439	13,099	9,953	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	57,567	58,654	68,370	
IC	**277,61%**	**241,37%**	**239,47%**	**252.82%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

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

En los términos de lo previsto por los artículos 379 y 395 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de fecha 21 de agosto de 2013, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BANCO BISA S.A., realizada el 15 de septiembre de 2015, aprobó el nuevo Proyecto para la Constitución de la Sociedad Controladora "Grupo Financiero BISA S.A.", de acuerdo al Reglamento para Sociedades Controladoras de grupos Financieros de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

7. ESTADOS FINANCIEROS

Cuadro Nº 30: Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2015	2016	2017	jun.-18	Crecimiento absoluto 2015 - 2017	CAGR 2015 - 2017	2015 - 2016 Horizontal Absoluto	2015 - 2016 Horizontal Relativo	2016 - 2017 Horizontal Absoluto	2016 - 2017 Horizontal Relativo
Activo										
Disponibilidades	2.940	3.060	3.173	2.714	233	3,89%	120	4,10%	113	3,68%
Inversiones temporarias	3.186	2.883	3.504	3.332	318	4,87%	(303)	-9,50%	620	21,51%
Cartera	9.197	10.789	12.730	13.355	3.534	17,65%	1.593	17,32%	1.941	17,99%
Cartera vigente	9.094	10.544	12.362	12.726	3.268	16,59%	1.451	15,95%	1.818	17,24%
Cartera vencida	27	37	56	90	29	44,46%	10	36,60%	19	52,77%
Cartera en ejecución	138	146	171	183	34	11,53%	9	6,29%	25	17,04%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	157	306	464	698	308	72,14%	149	95,36%	158	51,68%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	5	8	16	10	11	75,66%	3	58,54%	8	94,64%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	27	27	43	68	16	26,85%	(0)	-0,01%	16	60,93%
Productos financieros devengados por cobrar	82	91	111	117	29	16,09%	9	11,02%	19	21,40%
Previsión para cartera incobrable	333	371	494	539	161	21,80%	38	11,40%	123	33,17%
Otras cuentas por cobrar	74	97	105	122	32	19,57%	24	32,02%	8	8,29%
Bienes realizables	2	8	9	9	6	103,47%	5	264,71%	1	13,52%
Inversiones permanentes	930	1.112	770	741	(159)	-8,98%	182	19,61%	(342)	-30,73%
Bienes de uso	330	332	232	215	(99)	-16,24%	2	0,47%	(100)	-30,17%
Otros activos	54	59	74	42	20	17,00%	5	8,90%	15	25,71%
Fideicomisios para la Transmisión de Acciones			95	95	95	0,00%	-	0,00%	95	0,00%
TOTAL ACTIVO	**16.712**	**18.340**	**20.692**	**20.625**	**3.980**	**11,27%**	**1.628**	**9,74%**	**2.352**	**12,82%**
Pasivo										
Obligaciones con el público	13.520	14.736	16.907	16.876	3.387	11,82%	1.216	8,99%	2.171	14,73%
Obligaciones con instituciones fiscales	10	3	3	16	(7)	-47,64%	(6)	-64,55%	(1)	-22,68%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	275	319	895	1.014	620	80,38%	44	15,89%	576	180,75%
Otras cuentas por pagar	452	408	453	318	1	0,06%	(44)	-9,82%	45	11,03%
Previsiones	261	269	290	303	29	5,43%	8	3,17%	21	7,74%
Obligaciones subordinadas	278	461	421	410	144	23,21%	184	66,28%	(40)	-8,71%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	174	176	230	269	56	14,93%	2	1,14%	54	30,61%
TOTAL PASIVO	**14.970**	**16.373**	**19.199**	**19.206**	**4.229**	**13,25%**	**1.403**	**9,37%**	**2.826**	**17,26%**
Patrimonio Neto										
Capital social	1.216	1.398	887	887	(329)	-14,59%	183	15,03%	(511)	-36,58%
Aportes no capitalizables	-	-	0,005	11	0	0,00%	-	0,00%	0	0,00%
Reservas	194	227	261	400	68	16,13%	33	17,19%	34	15,07%
Resultados acumulados	-	-	-	29	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Resultado del ejercicio	333	342	345	92	12	1,77%	9	2,76%	3	0,79%
TOTAL PATRIMONIO NETO	**1.742**	**1.967**	**1.493**	**1.419**	**(249)**	**-7,43%**	**225**	**12,93%**	**(475)**	**-24,12%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**16.712**	**18.340**	**20.692**	**20.625**	**3.980**	**11,27%**	**1.628**	**9,74%**	**2.352**	**12,82%**

Fuente: BANCO BISA S.A

Cuadro Nº 31: Análisis Vertical del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2015	2016	2017	jun-18
Disponibilidades	17,59%	16,69%	15,34%	13,16%
Inversiones temporarias	19,06%	15,72%	16,93%	16,15%
Cartera	55,03%	58,83%	61,52%	**64,75%**
Cartera vigente	54,41%	57,49%	59,74%	61,70%
Cartera vencida	0,16%	0,20%	0,27%	0,44%

Cartera en ejecución	0,82%	0,80%	0,83%	0,89%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	0,94%	1,67%	2,24%	3,38%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,03%	0,04%	0,08%	0,05%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	0,16%	0,15%	0,21%	0,33%
Productos devengados por cobrar cartera	0,49%	0,50%	0,53%	0,57%
Previsión para cartera incobrable	1,99%	2,02%	2,39%	2,61%
Otras cuentas por cobrar	0,44%	0,53%	0,51%	0,59%
Bienes realizables	0,01%	0,04%	0,04%	0,04%
Inversiones permanentes	5,56%	6,06%	3,72%	3,59%
Bienes de uso	1,98%	1,81%	1,12%	1,04%
Otros activos	0,32%	0,32%	0,36%	0,20%
Fideicomisos por la transferencia de Acciones	0,00%	0,00%	0,46%	0,46%
TOTAL ACTIVO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**
Pasivo				
Obligaciones con el público	80,90%	80,35%	81,71%	81,82%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,06%	0,02%	0,01%	0,08%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1,65%	1,74%	4,33%	4,92%
Otras cuentas por pagar	2,71%	2,22%	2,19%	1,54%
Previsiones	1,56%	1,47%	1,40%	1,47%
Obligaciones subordinadas	1,66%	2,52%	2,04%	1,99%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	1,04%	0,96%	1,11%	1,30%
TOTAL PASIVO	**89,58%**	**89,27%**	**92,79%**	**93,12%**
Patrimonio Neto				
Capital social	7,27%	7,62%	4,29%	4,30%
Aportes no capitalizables	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
Reservas	1,16%	1,24%	1,26%	1,94%
Resultados acumulados	0,00%	0,00%	0,00%	0,59%
Resultado del ejercicio	1,99%	1,87%	1,67%	0,00%
TOTAL PATRIMONIO NETO	**10,42%**	**10,73%**	**7,21%**	**6,88%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Fuente: BANCO BISA S.A

Cuadro Nº 32: Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2015	2016	2017	jun-18	2015 - 2017 Crecimiento absoluto	CAGR 2015 - 2017	2015 - 2016 Horizontal Absoluto	2015 - 2016 Horizontal Relativo	2016 - 2017 Horizontal Absoluto	2016 - 2017 Horizontal Relativo
Ingresos financieros	**869**	**980**	**1.101**	**623**	**232**	**12,54%**	**111**	**12,75%**	**121**	**12,33%**
Gastos financieros	140	173	225	146	85	26,69%	33	23,40%	52	30,08%
Resultado financiero bruto	**729**	**807**	**876**	**477**	**147**	**9,61%**	**78**	**10,71%**	**69**	**8,52%**
Otros ingresos operativos	517	834	899	279	381	31,79%	316	61,10%	65	7,82%
Otros gastos operativos	164	426	470	165	305	69,15%	262	159,34%	44	10,32%
Resultado de operación bruto	1.082	1.215	1.305	**591**	223	9,80%	133	12,26%	90	7,41%
Recuperación de activos financieros	347	251	278	147	(69)	-10,56%	(96)	-27,76%	27	10,73%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	376	386	445	250	68	8,69%	10	2,69%	58	15,04%
Resultado de operación después de incobrables	1.053	1.079	1.138	**489**	85	3,95%	26	2,48%	59	5,44%
Gastos de administración	625	610	674	346	49	3,84%	(15)	-2,43%	64	10,51%
Resultado de operación neto	**428**	**469**	**464**	**143**	**36**	**4,12%**	**41**	**9,65%**	**(5)**	**-1,13%**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0	0	0	0,05	(0)	-40,05%	(0)	-10,74%	(0)	-59,73%
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. de valor	429	470	464	**143**	36	4,08%	41	9,63%	(6)	-1,19%
Ingresos extraordinarios	0	1	1	1	1	271,46%	1	1115,05%	0	13,56%
Gastos extraordinarios	-	1	-	-	-	-	1	0,00%	(1)	-100,00%
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	**429**	**470**	**466**	**144**	**37**	**4,21%**	**41**	**9,61%**	**(4)**	**-0,93%**
Ingresos de gestiones anteriores	3	2	2	12	(0)	-3,19%	(0)	-18,27%	0	14,68%
Gastos de gestiones anteriores	1	0	-	0	(1)	-100,00%	(0)	-39,36%	(0)	-100,00%

Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	**431**	**472**	**468**	**156**	**37**	**4,24%**	**41**	**9,51%**	**(4)**	**-0,78%**
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	65	69	62	32	58	37,48%	4	5,75%	54	78,74%
Alícuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	33	61	62	32	(33)	-100,00%	28	86,12%	(61)	-100,00%
Resultado neto del ejercicio	**333**	**342**	**345**	**92**	**12**	**1,77%**	**9**	**2,76%**	**2,71**	**0,79%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro Nº 33: Análisis Vertical del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A.

PERÍODO	2015	2016	2017	jun-18
Ingresos financieros	**100,00%**	**100,00%**	**100,00%**	100,00%
Gastos financieros	16,14%	17,66%	20,46%	23,46%
Resultado financiero bruto	**83,86%**	**82,34%**	**79,54%**	**76,54%**
Otros ingresos operativos	59,52%	85,04%	81,63%	44,81%
Otros gastos operativos	18,88%	43,43%	42,66%	26,53%
Resultado de operación bruto	**124,50%**	**123,95%**	**118,52%**	**94,83%**
Recuperación de activos financieros	39,96%	25,60%	25,24%	23,65%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	43,30%	39,43%	40,38%	40,08%
Resultado de operación después de incobrables	**121,17%**	**110,12%**	**103,38%**	**78,40%**
Gastos de administración	71,91%	62,22%	61,22%	55,44%
Resultado de operación neto	49,26%	47,90%	42,16%	**22,96%**
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0,05%	0,04%	0,02%	0,01%
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. de valor	**49,31%**	**47,94%**	**42,18%**	**22,96%**
Ingresos extraordinarios	0,01%	0,11%	0,11%	0,09%
Gastos extraordinarios		0,11%	0,00%	0,00%
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	**49,32%**	**47,94%**	**42,29%**	**23,05%**
Ingresos de gestiones anteriores	0,29%	0,21%	0,22%	1,98%
Gastos de gestiones anteriores	0,07%	0,04%	0,00%	0,03%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	**49,54%**	**48,11%**	**42,50%**	**25,00%**
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	7,49%	7,03%	5,59%	10,26%
Alícuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	3,75%	6,18%	5,59%	10,26%
Resultado neto del ejercicio	**38,30%**	**34,91%**	**31,32%**	**4,48%**

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro Nº 34: Indicadores Financieros de BANCO BISA S.A

FÓRMULA	2015	2016	2017	jun-18
ÍNDICES DE LIQUIDEZ				
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	31,13%	32,37%	32,29%	27,85%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias)/Obligaciones a corto plazo	64,85%	62,87%	67,93%	62,03%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias)/Pasivo	40,92%	36,30%	34,78%	31,48%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias)/Activo	36,66%	32,41%	32,27%	29,32%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA				
Cartera Reprog. o Reestruct. Vencida y Ejec./ Cartera Reprog. o Reestruct. Total	17,04%	10,32%	11,35%	10,09%
Cartera reprogramada o reestructurada/ Cartera	1,69%	2,82%	3,62%	5,20%
Cartera Vencida Total + Ejecución Total /Cartera	2,09%	1,97%	2,19%	2,55%
Cartera Vigente Total/Cartera	97,91%	98,03%	97,81%	97,45%
Prev.Cartera Incobrable/Cartera	5,03%	4,75%	5,04%	5,16%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD				
Resultado financiero bruto/(Activo + Contingente)	3,35%	3,36%	3,30%	3,46%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,53%	1,42%	1,30%	0,67%

Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	20,23%	18,45%	19,93%	12,61%
ÍNDICES DE EFICIENCIA				
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	2,87%	2,54%	2,54%	2,51%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	4,50%	3,64%	3,53%	3,40%
Gastos de Administración/Depósitos	5,17%	4,75%	4,73%	4,54%
ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN				
Coeficiente de Adecuación Patrimonial	12,10%	11,13%	11,57%	12,17%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *Elaboración: Propia*

Cuadro Nº 35: Indicadores Financieros de la industria de Bancos Múltiples

FÓRMULA	2015	2016	2017	jun-18
ÍNDICES DE LIQUIDEZ				
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	37,79%	28,69%	29,49%	26,78%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias)/Obligaciones a corto plazo	68,77%	63,25%	66,34%	61,23%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias)/Pasivo	38,85%	32,10%	30,70%	27,66%
(Disponibilidades + Inversiones temporarias)/Activo	35,98%	29,58%	28,51%	25,74%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA				
Cartera Reprog. o Reestruct. Vencida y Ejec./ Cartera Reprog. o Reestruct. Total	16,04%	13,05%	12,19%	13,05%
Cartera reprogramada o reestructurada/ Cartera	1,31%	1,70%	2,02%	2,09%
Cartera Vencida Total+Ejecución Total /Cartera	1,47%	1,52%	1,64%	1,84%
Cartera Vigente Total/Cartera	98,53%	98,48%	98,36%	98,16%
Prev.Cartera Incobrable/Cartera	3,49%	3,31%	3,39%	3,43%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD				
Resultado financiero bruto/(Activo + Contingente)	4,78%	4,63%	4,65%	4,39%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,04%	1,04%	0,97%	0,73%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	15,14%	15,32%	14,50%	11,51%
ÍNDICES DE EFICIENCIA				
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	3,95%	3,54%	3,41%	3,44%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	6,14%	5,26%	4,84%	4,83%
Gastos de Administración/Depósitos	5,91%	5,38%	5,27%	5,32%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *Elaboración: Propia*

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016
conjuntamente con el Informe del auditor independiente

BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 conjuntamente con el Informe del auditor independiente

CONTENIDO

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

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

Ernst & Young Ltda.
Av. 20 de Octubre N° 2665 - Sopocachi
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz - Bolivia

Tel. 591-2-243 4313
Fax: 591-2-214 0937
ey.com

Building a better working world

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Presidente y Directores de
BANCO BISA S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Banco Bisa S.A., que incluyen el Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Banco Bisa S.A. al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras en Bolivia.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

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

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

La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras en Bolivia, así como del control interno que la Gerencia y el Directorio consideran necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Building a better working world

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

El Directorio de la Sociedad, es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera de la Sociedad.

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

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

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

Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno. Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.

Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.

Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían ocasionar que la entidad deje de ser considerada una empresa en marcha.

Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de manera que se encuentren razonablemente expuestos.

Building a better working world

Comunicamos a la Dirección entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoria, así como los hallazgos significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

La Paz, 26 de enero de 2018

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

Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

COLEGIO DE AUDITORES O CONTADORES PUBLICOS DE LA PAZ
CAULP
BOLIVIA

COLEGIO DE [illegible]S O
CONTADORES PUBLICOS DE LA PAZ

La solvencia profesional certifica que la Empresa de Auditoría está Registrado en el Colegio de Auditores de Bolivia, no certifica la responsabilidad de opinión.

La Paz, [illegible] de

31 ENE 2018

Banco BISA S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y DE 2016
(Expresado en Bolivianos)

	Nota		2017 Bs		2016 Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8.a)		3.173.156.110		3.060.483.781
Inversiones temporarias	8.c)		3.503.511.660		2.883.248.174
Cartera	8.b)		12.730.297.159		10.789.243.830
Cartera vigente		12.362.143.136		10.544.372.162	
Cartera vencida		56.332.991		36.873.754	
Cartera en ejecución		171.443.920		146.487.279	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		464.228.087		306.057.342	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		15.973.003		8.206.630	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		43.463.618		27.007.918	
Productos financieros devengados por cobrar		110.524.776		91.042.280	
Previsión para incobrables		(493.812.372)		(370.803.535)	
Otras cuentas por cobrar	8.d)		105.465.762		97.389.803
Bienes realizables	8.e)		8.564.931		7.544.807
Inversiones permanentes	8.c)		770.174.894		1.111.893.403
Bienes de uso	8.f)		231.604.409		331.685.347
Otros activos	8.g)		74.041.271		58.899.436
Fideicomiso para Transmision de acciones	8.h)		95.125.843		-
Total del activo			20.691.942.039		18.340.388.581
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO					
Obligaciones con el público	8.i)		16.906.854.625		14.735.885.697
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)		2.616.484		3.383.861
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)		895.201.323		318.857.259
Otras cuentas por pagar	8.l)		452.939.536		407.950.459
Previsiones	8.m)		290.106.104		269.257.737
Obligaciones subordinadas	8.n)		421.256.346		461.453.513
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8.o)		230.180.963		176.239.082
Total del pasivo			19.199.155.381		16.373.027.608
PATRIMONIO					
Capital social	9.a)		886.747.630		1.398.246.650
Aportes no capitalizados	9.a)		5.115		-
Reservas	9.b)		261.206.291		226.994.287
Resultados acumulados	9.c)		-		-
Resultados del ejercicio	9.c)		344.827.622		342.120.036
Total del patrimonio			1.492.786.658		1.967.360.973
Total del pasivo y patrimonio			20.691.942.039		18.340.388.581
Cuentas contingentes	8.w)		6.938.425.080		7.111.593.895
Cuentas de orden	8.x)		35.425.114.256		31.585.259.348

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

Tomas Barrios S.
Gerente General

Felix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2017 Bs	2016 Bs
Ingresos financieros	8p)	1.100.959.440	980.144.700
Gastos financieros	8p)	(225.209.488)	(173.132.278)
Resultado financiero bruto		875.749.952	807.012.422
Otros ingresos operativos	8s)	898.734.445	833.557.293
Otros gastos operativos	8s)	(469.642.286)	(425.690.653)
Resultado de operación bruto		1.304.842.111	1.214.879.062
Recuperación de activos financieros	8q)	277.893.328	250.962.612
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8r)	(444.594.840)	(386.467.067)
Resultado de operación después de incobrables		1.138.140.599	1.079.374.607
Gastos de administración	8t)	(673.968.765)	(609.881.125)
Resultado de operación neto		464.171.834	469.493.482
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		170.254	422.784
Resultados después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		464.342.088	469.916.266
Ingresos extraordinarios	8u)	1.204.993	1.061.101
Gastos extraordinarios	8u)	-	(1.071.535)
Resultado neto del periodo antes de ajustes de gestiones anteriores		465.547.081	469.905.832
Ingresos de gestiones anteriores	8u)	5.358.303	2.074.783
Gastos de gestiones anteriores	8u)	(2.978.918)	(384.763)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		467.926.466	471.595.852
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	8v)	(61.549.422)	(68.870.115)
Alícuota Adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IUE)	8v)	(61.549.422)	(60.605.701)
Resultado neto del ejercicio		344.827.622	342.120.036

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

Tomas Barrios S.
Gerente General

Félix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Bolivianos)

			Reservas				
	Capital Social Bs	Aportes pendientes de capitalizacion Bs	Reserva voluntaria no distribuible Bs	Reserva legal Bs	Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1ro de enero de 2016	1.215.536.920	-	3	193.699.935	193.699.938	332.943.422	1.742.180.280
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distribuible aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 29 de enero de 2016.	-	-	153.776.404	33.294.342	187.070.746	(187.070.746)	-
Constitución del Fondo de Garantía de Créditos para sector productivo aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 29 de enero de 2016. en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S.2614 del 02/12/2015	-	-	-	-	-	(19.976.606)	(19.976.606)
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2015 después de deducir el 6% para el Fondo de Garantía de Créditos para Sector Productivo y 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2016.	-	-	-	-	-	(96.962.737)	(96.962.737)
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuibles emergente de la utilidad de 2015, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2016, y nota de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-30582/2016 del 24 de febrero de 2016 en cumplimiento del artículo 157 de la Ley N° 393.	153.776.400	-	(153.776.400)	-	(153.776.400)	-	-
Incremento de Capital Pagado con Resultados Acumulada emergentes de la utilidad de 2015, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2016, y nota de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-30582/2017 del 24 de febrero de 2016 en cumplimiento del articulo 157° de la Ley N°393.	28.933.330	-	3	-	3	(28.933.333)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	342.120.036	342.120.036
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**1.398.246.650**	**-**	**10**	**226.994.277**	**226.994.287**	**342.120.036**	**1.967.360.973**
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2017.	-	-	-	34.212.004	34.212.004	(34.212.004)	-
Constitución del Fondo con destino a Función Social del 6% aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2017. en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S.3036 del 28/12/2016	-	-	-	-	-	(20.527.202)	(20.527.202)
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2016 después de deducir el 6% para el Fondo con destino a Función Social y 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2017.	-	-	-	-	-	(143.690.415)	(143.690.415)
Aporte en efectivo de los accionistas, proveniente de los dividendos de la gestión 2016, para completar las fracciones de acciones y redondear al valor de una acción de Bs10, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2017 y nota de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-30290/2017 del 15 de febrero de 2017.	14.850	-	-	-	-	-	14.850
Incremento de Capital Pagado con utilidad acumulada de 2016 y reinversión por cancelación de deuda subordinada, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2017, y nota de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-114545/2017 del 22 de junio de 2017.	114.744.400	12.682	-	-	-	(114.757.082)	-
Reduccion de Capital Pagado, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 24 de julio de 2017, y resolucion de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI/1248/2017 del 30 de octubre de 2017.	(655.199.170)				-		(655.199.170)
Amortizacion 2da. Cuota de Capital de Bonos Subordinados Banco BISA S.A.- Emision 1, con vencimiento al 7 de diciembre de 2017.		17.500.000	-	-	-	(17.500.000)	-
Amortizacion 3ra. Cuota de Capital de prestamo subordinado con la CAF, con vencimiento al 29 de diciembre de 2017.		11.433.333	-	-	-	(11.433.333)	-
Incremento de Capital Pagado con utilidad acumulada de 2016 y reinversión por cancelación de deuda subordinada, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2017, y nota de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-114545/2017 del 22 de junio de 2017.	28.940.900	(28.940.900)	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	344.827.622	344.827.622
Saldos al 31 de diciembre de 2017	886.747.630	5.115	10	261.206.281	261.206.291	344.827.622	1.492.786.658

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

Tomas Barrios S.
Gerente General

Félix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Bolivianos)

	2017	2016
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado neto del ejercicio	**344.827.622**	**342.120.036**
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(174.262.496)	(160.385.612)
Cargos devengados no pagados	605.223.937	481.534.411
Productos devengados en periodos anteriores cobrados en el ejercicio	(1.189.906)	1.094.724
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	162.915.755	77.622.601
Previsiones por desvalorización (neto)	17.911.219	64.645.316
Provisiones o previsiones para beneficios sociales	19.344.130	17.590.979
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	189.088.425	193.568.679
Depreciaciones y amortizaciones	38.263.522	34.412.889
Incremento por participación en sociedades controladas	(65.922.032)	(100.023.480)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	**791.372.554**	**610.060.507**
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en periodos anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	91.042.280	82.006.388
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	69.343.332	65.288.739
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	(473.982.071)	(354.927.676)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(4.365.494)	(3.862.330)
Otras obligaciones	(3.186.846)	(311.014)
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(11.920.388)	(29 249.685)
Bienes realizables-vendidos	220.448	362.729
Otros activos-partidas pendientes de imputación	(10.388.828)	(2.095.653)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(175.924.566)	(162.275.113)
Previsiones	(585.222)	529.455
Flujo neto en actividades de operación, excepto actividades de intermediación	**616.452.821**	**547.646.383**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	582.510.828	227.741.196
Depósitos a plazo hasta 360 días	3.372.803	(2.639.938)
Depósitos a plazo por más de 360 días	1.518.945.344	873.379.207
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	199.048.415	44.365.926
A mediano y largo plazo	373.857.457	(1.142.543)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(767.377)	(6.160.816)
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	12.119.813	(93.278.041)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio		
A corto plazo	(6.171.938.762)	(5.367.839.545)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(5.439.250.290)	(4.158.617.295)
Créditos recuperados en el ejercicio	9.543.286.717	7.868.668.295
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	**621.184.948**	**(615.523.554)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	(40.366.667)	181.066.667
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de capital	14.850,00	-
Aporte Fondo de Garantia DS.2137/2014	(20.527.202)	(19.976.605)
Pago de Dividendos	(142.139.234)	(98.074.880)
Flujo neto en actividades de financiamiento	**(203.018.253)**	**63.015.182**
Traspaso	(203.018.253)	63.015.182

Banco BISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016
(Expresado en Bolivianos)

	2017	2016
	Bs	Bs
Traspaso	(203.018.253)	63.015.182
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	(647.097.739)	236.068.717
Inversiones permanentes	(331.913.752)	(72.134.509)
Bienes de uso	68.681.262	(29.926.688)
Bienes diversos	(209.939)	288.903
Cargos diferidos	(11.407.019)	(9.036.020)
Flujo neto en actividades de inversión	**(921.947.187)**	**125.260.403**
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio	112.672.329	120.398.414
Disponibilidades al inicio del ejercicio	3.060.483.781	2.940.085.367
Disponibilidades al cierre del ejercicio	**3.173.156.110**	**3.060.483.781**

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

Tomas Barrios S.
Gerente General

Félix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 1 - ORGANIZACION

a) Operaciones y organización:

"BANCO BISA S.A." es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública No. 73 de fecha 27 de abril de 1963 extendida ante el Notario de Fe Pública a cargo de Mario Vázquez Uría, bajo el tipo de Sociedad Anónima, con Acta de Fundación de 23 de noviembre de 1962, autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), mediante Resolución No. SB 141/63, de 20 de marzo de 1963, con una duración de 90 años, computables a partir de la fecha de inscripción y aprobación de los estatutos en el Registro de Comercio y Sociedades por Acciones No. 06178/97 de 10 de septiembre de 1997.

Asimismo, con escritura pública No. 464/97 de 20 de agosto de 1997 conferida ante la Notaria de Fe Pública, Kandy Balboa de Díaz, se procedió con el cambio de nombre de la Sociedad de "Banco Industrial S.A. – BISA" a "Banco BISA S.A.", con autorización de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), mediante Resolución No. SB 039/97 de 07 de mayo de 1997.

En 1989, merced a su seguridad y prestigio, abrió sus puertas al público como Banco comercial corporativo, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), emitió su aprobación mediante Resolución No. 012/89 del 27 de febrero de 1989.

El Banco BISA S.A., al inicio de sus actividades como entidad de segundo piso, tuvo el objetivo de apoyar el desarrollo industrial de Bolivia, actualmente como Banco Múltiple su objetivo es la prestación de servicios financieros al público en general, favoreciendo el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del país, siendo su misión: "Simplificar la vida de nuestros clientes, con servicios y productos integrales y de alta calidad, a través de profesionales capacitados, con cultura de eficiencia, innovación, responsabilidad social, ética y transparencia, generando valor para los accionistas".

El Banco BISA S.A. tiene su domicilio legal en la Av. 16 de Julio No. 1628 de la ciudad de La Paz, se encuentra debidamente registrada en Fundempresa, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Bolsa Boliviana de Valores (BBV), Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) y demás registros que corresponden.

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

El Banco hasta el 31 de octubre de 2017 fue la base de un grupo financiero conformado por las siguientes subsidiarias: Bisa Seguros y Reaseguros S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., Bisa Leasing S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA, Bisa S.A. Agencia de Bolsa, Bisa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI) y Bisa Sociedad de Titularización S.A.

A partir del 1º de noviembre de 2017 el Banco Bisa S.A. ha dejado de ser controlante por la creación de la Sociedad Controladora denominada "Grupo Financiero BISA S.A.". En cumplimiento a la Resolución ASFI/1248/2017 de fecha 30 de octubre de 2017, el 06 de noviembre de 2017, el Banco BISA S.A. ha realizado la reducción voluntaria de Capital Pagado por Bs655.199.170 equivalente a 65.519.917.acciones. Mayor información se encuentra descrita en el inciso b.5) Ley de Servicios Financieros, de la misma nota.

El número de empleados al cierre del 31 de diciembre de 2017 fue de 1.934 funcionarios (De los cuales 1.840 funcionarios cuentan con contratos indefinidos y 94 funcionarios con contratos eventuales), el número promedio de funcionarios fue de 1.937 y 1.874 durante la gestión 2017 y 2016 respectivamente.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

a) Operaciones y organización: (Cont.)

En el ejercicio 2017, el Banco ha continuado y continuará fortaleciendo su campaña de responsabilidad social de forma más activa.

El Banco opera en Bolivia a través de su Oficina Central, diez (10) sucursales, cuarenta y ocho (48) agencias urbanas, quince (15) agencias/oficinas rurales y diez (10) oficinas en entidades privadas.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad

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

La economía mundial tuvo un desempeño positivo en 2017 con un crecimiento, estimado por el Banco Mundial, de 3,0% del producto interno bruto mundial. En este escenario, el crecimiento del producto interior bruto de Estados Unidos para la primera mitad del año fue de 3,3%, superando las expectativas de crecimiento que eran del 3,0%. Es el crecimiento más fuerte que tiene desde marzo de 2015, por lo que marca la solidez de esta economía y ha contribuido al crecimiento de la economía mundial. Para el cierre de 2017 el Banco Mundial estima que el crecimiento anual del producto de Estados Unidos llegó a 2,3% un 0,2% por encima de las estimaciones realizadas en junio y por encima del 1.5% de crecimiento registrado en 2016.

Asimismo, la economía de la eurozona creció un 2,5% hasta el tercer trimestre de 2017, constituyéndose dicho crecimiento en el de mayor de la economía de la UE desde el primer trimestre de 2011. La estimación del Banco Mundial para el crecimiento de la economía de la eurozona en 2017 es de 2.4% por encima del 1,8% registrado en 2016.

Por su parte, la economía boliviana creció un 3,82% hasta el tercer trimestre de la gestión, impulsada por el motor de la demanda interna y sectores no primarios como la agricultura y la construcción. Las expectativas de crecimiento para la gestión 2017 están alrededor del 4,2%, llegando a ser una de las economías de mayor crecimiento en Sudamérica.

Además de Bolivia, las últimas estimaciones del crecimiento anual de 2017 según la CEPAL se estimaron en Panamá (5,6 %), República Dominicana (5,3 %), Antigua y Barbuda (5,0 %), Costa Rica (4,1 %) Paraguay (4,0 %), Guyana (3,8%), Jamaica (3,5 %) Guatemala (3,4 %) y Uruguay (3,0).

Por otra parte, cabe anotar, que se mantuvo la estabilidad del tipo de cambio del boliviano frente al dólar estadounidense hasta diciembre de 2017.

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

La liquidez del Banco, disponibilidades más inversiones temporarias neto de devengados, al 31 de diciembre de 2017, se situó en Bs6.660 Millones, presentando un incremento de aproximadamente Bs749 Millones respecto de diciembre de 2016, revirtiendo así la tendencia negativa de la liquidez que se presentó desde abril de 2017 y llegó a su punto más bajo en septiembre de 2017 con una liquidez que ascendió a Bs5.122 Millones.

Por su parte, el Sistema bancario, al 31 de diciembre de 2017, presento un nivel de liquidez de Bs57.326 Millones, presentando un incremento de aproximadamente Bs5.705 Millones respecto a diciembre de 2016, que de la misma forma revirtió por completo la tendencia negativa de la liquidez, que se presentó desde el mes de febrero de 2017, y presento su nivel más bajo en mayo de 2017 con un nivel de Bs45.902 Millones.

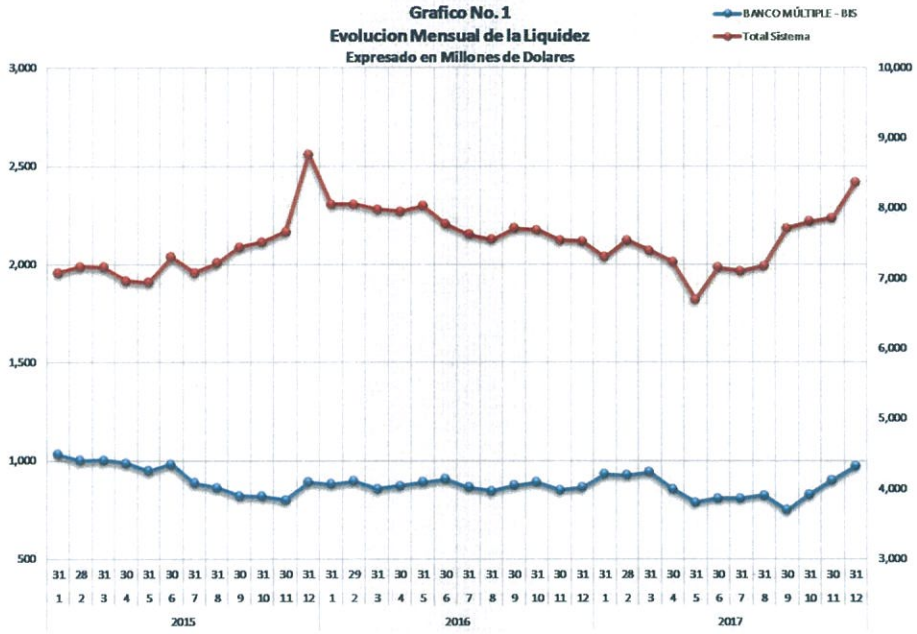
NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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

La disminución de la liquidez, se presentó principalmente en moneda nacional, es así que a septiembre de 2017, el Banco disminuyo su liquidez en moneda nacional en aproximadamente Bs840 Millones, respecto a diciembre de 2016, mientras que en moneda extranjera se presentó un incremento por el equivalente a Bs51Millones. Mismo comportamiento se presentó a nivel sistema bancario, cuando a mayo de 2017 se evidencio una disminución de la liquidez de Bs4.930 Millones, respecto a diciembre de 2016, mientras que la liquidez en moneda extranjera solo disminuyó el equivalente a Bs787 Millones.

En el Grafico No. 1 se puede apreciar el comportamiento de los niveles de liquidez tanto del Sistema



bancario como del propio Banco, advirtiendo que la disminución de la liquidez presentada en la gestión 2017, a nivel sistémico, comenzó desde enero de 2016 y forma paulatina pero constante, continuó su disminución hasta mayo de 2017, punto en el cual comienza a recuperarse la liquidez del sistema bancario hasta alcanzar el nivel más alto de los últimos tres años en diciembre de 2017. El Banco por su parte, también presento la misma tendencia, sin embargo, la disminución más importante de liquidez se presentó en la gestión 2017 (desde abril de 2017), es decir, más tarde de lo acontecido en el sistema bancario. No obstante, la perdida de liquidez del Banco en su punto más bajo, represento una disminución del 13,3% respecto a diciembre de 2016, mientras que en el punto más bajo del sistema bancario esta disminución represento un 11,1%.

Por su parte, el Banco Central de Bolivia, ante la presencia de una disminución importante de la liquidez en moneda nacional, y el incremento de las tasas de interés tanto en el mercado bursátil como en el mercado interbancario, opto por disminuir los porcentajes de encaje legal en moneda extranjera, con el propósito de crear un fondo de garantía para que las entidades del sistema bancario, puedan solicitar préstamos de liquidez en moneda nacional contra los recursos del mencionado fondo de garantía. Esta medida si bien no inyecto mayor liquidez al sistema bancario, si permitió que las entidades financieras tengan acceso a recursos en moneda nacional a tasas de interés bajas. La vigencia de este fondo de garantía es hasta el 31 de enero de 2018, oportunidad en la cual todas las entidades financieras deberán haber devuelto al Banco Central de Bolivia todos los préstamos de liquidez en moneda nacional.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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

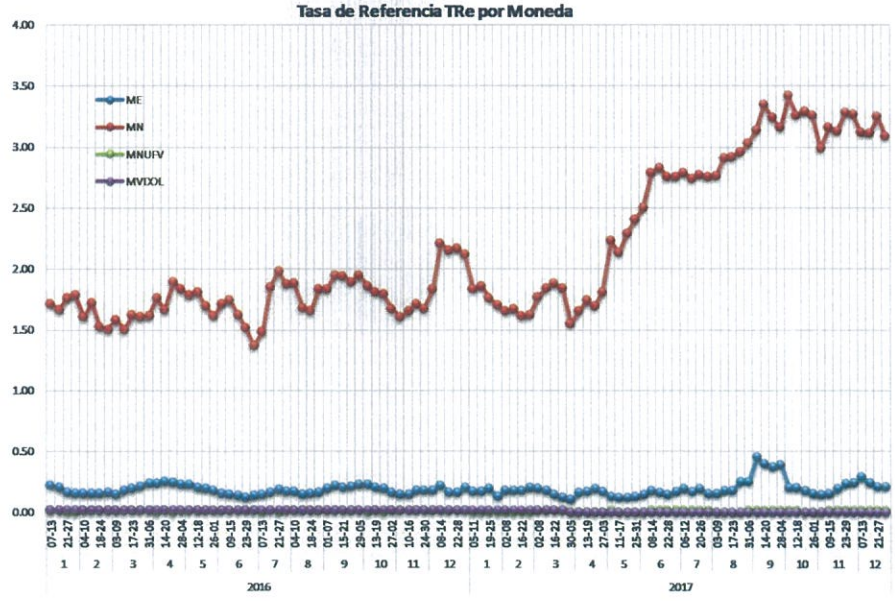
A nivel de depósitos del público del Banco, incluyendo los depósitos de empresas con participación estatal, al 31 de diciembre de 2017, ascendieron a un valor aproximado de Bs16.542 Millones que representa un incremento de Bs2.105 millones (14.6%) respecto a diciembre de 2016, el cual se puede explicar por el crecimiento de los depósitos del público en moneda nacional, en el mismo periodo de análisis, de aproximadamente Bs2.342 Millones, y la disminución de los depósitos en moneda extranjera por el equivalente a Bs237 Millones.

Respecto del tipo de depósitos, el incremento de las captaciones del público se presentó principalmente en depósitos a plazo fijo a largo plazo, por un valor de Bs1.494 Millones, que representa un 71% del incremento total de las captaciones del público, seguido del incremento de los depósitos en cajas de ahorro por Bs311 Millones y de depósitos restringidos por Bs243 Millones, en orden de importancia.

De la misma forma, el sistema bancario, presentó un incremento en los depósitos del público de aproximadamente Bs19.002 Millones (13.5%) respecto a diciembre de 2016, alcanzando así un nivel de depósitos del público del sistema bancario de Bs159.532 Millones. El incremento de los depósitos se explica por el crecimiento de los depósitos en moneda nacional, de todos los Bancos que componen el sistema bancario, por Bs19.112 Millones y que en conjunto presentaron una disminución de depósitos en moneda extranjera por el equivalente a Bs110 Millones. Asimismo, el incremento de los depósitos del público se dio principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo fijo a largo plazo en moneda nacional por aproximadamente Bs12.888, que representa el 67,8% del total del crecimiento, seguido de los crecimientos de los depósitos en caja de ahorro y los depósitos restringidos por Bs5.012 y Bs816 Millones, respectivamente.

Es importante mencionar, que la disminución de liquidez presentada en la gestión 2017, compensada con el incremento de las captaciones realizadas por parte de los Bancos mediante depósitos a plazo fijo a largo plazo en moneda nacional, provoco el incremento de las tasas de interés pasivas, tanto en cajas de ahorro como de los propios depósitos a plazo fijo. Este incremento en la tasa de interés, principalmente en moneda nacional, se puede apreciar en el Grafico No.2 que a continuación se presenta, en la cual se presenta la evolución de la Tasa Tre por moneda de las gestiones 2016 y 2017, y se evidencia el incremento de tasas en el periodo de mayo a septiembre de 2017.

Grafica No. 2
Tasa de Referencia TRe por Moneda



NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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

Finalmente, respecto a la cartera de préstamos, el Banco alcanzó un nivel de Bs13.113 Millones, que representa un crecimiento de Bs2.045 Millones respecto a diciembre de 2016, el cual ha significado el mayor crecimiento histórico de la cartera directa del Banco, y que en la gestión 2017 ha sido superior al crecimiento de la cartera de préstamos del sistema bancario. El Banco presento un crecimiento del 18.5% respecto a diciembre de 2016, y el sistema bancario presento un crecimiento de 16.8%, alcanzando un nivel de Bs138.542 Millones por préstamos de cartera directa, cuyo principal crecimiento se presentó en operaciones correspondientes al sector productivo.

A nivel composición por moneda, importante señalar que tanto a nivel Sistema bancario como a nivel particular del Banco, la cartera de préstamos en moneda nacional ha continuado incrementándose. El Banco a diciembre de 2017 presentaba una cartera de préstamos en moneda nacional que representa el 98,7% del total de la cartera cuando a diciembre de 2016 representaba el 97,6%. Respecto el sistema bancario, la cartera de préstamos en moneda nacional a diciembre de 2017 representa el 98,4% mientras que a diciembre de 2016 representaba el 97,8% del total de la cartera de préstamos.

En base a los antecedentes señalados anteriormente, las determinaciones del Comité de Activos y Pasivos, sobre las tasas de interés, se enfocaron en gestionar adecuadamente las tendencias tanto del mercado como de la estrategia del propio Banco. Paralelamente, la administración del calce de plazos mantuvo niveles adecuados durante la gestión 2017, mostrando en todo momento brechas acumuladas positivas, resultado de la aplicación de la estructura de tasas aprobada mediante el Comité de Activos y Pasivos. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene una relación de activos líquidos a activos totales del 30,6%, mientras que a diciembre de 2016 se registró una relación de 30,0%.

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

Al cierre de la gestión 2017, corresponde destacar los resultados alcanzados por el Banco de Bs344,27 Millones y la solidez de sus niveles de activo respaldados por los depósitos del público. La fortaleza patrimonial y solvencia del Banco se evidencian a través de un sólido Coeficiente de Adecuación Patrimonial (11,57%), una elevada cobertura de la mora (247,55%) y un patrimonio superior a Bs1.100 Millones, uno de los más elevados del sistema financiero nacional.

Al cierre de la gestión 2017, la Gerencia del Banco continuó con la ampliación de servicios a todos los sectores económicos de la población, como ser: banca corporativa, pequeñas y medianas empresas, banca personal y al sector de microfinanzas.

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

La aplicación del Impuesto a las Transacciones Financieras, normado con la Ley Nº 3446, fue ampliado por segunda vez mediante Ley N° 0234 del 13 de abril de 2012, por 36 meses adicionales a partir del 24 de julio de 2012.

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

El 1° de julio de 2015 se promulgó la Ley N° 713 que amplía la vigencia del ITF hasta el 31 de diciembre de 2018 y además incrementa gradualmente la alícuota de este impuesto, siendo 0,20% para la gestión 2016; 0,25% para la gestión 2017 y 0,30% para la gestión 2018.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

b.5) Ley de Servicios Financieros

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La Ley tiene como objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

La Ley N° 393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada, y dispuso que, durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria, se considerará vigente la normativa emitida bajo la Ley N° 1488 de 14 de abril de 1993.

Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013, se dictó el Decreto Supremo N°1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social, que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco ha tomado las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento.

El 2 de diciembre de 2015, mediante Decreto Supremo 2613 se determina que cada uno de los Bancos Múltiples y Bancos PYME, deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2015, a un Fondo de Garantía, en cumplimiento de su función social prevista en el Artículo 115 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, sin perjuicio de los programas de carácter social que dichas entidades financieras ejecutan.

El 28 de diciembre de 2016, mediante Decreto Supremo N°3036 se determinó que para cumplir con el marco de la función social cada uno de los Bancos Múltiples y Bancos PYME, deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2016 para esos fines. La finalidad será especificada por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, mediante Resolución Ministerial en la cual se establecerán los mecanismos, instrumentos y características necesarias para la implementación y logro de dicha finalidad. En fecha 10 de febrero de 2017, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas emitió la resolución ministerial N°055 en la que resuelve como sigue:

a) Tres por ciento (3%) al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social bajo su actual administración.

b) Tres por ciento (3%) para la constitución del Fondo para Capital Semilla, para el otorgamiento de crédito a beneficiarios especificados en el Artículo 11 del Reglamento.

En cumplimiento al Capítulo IV de la Ley de Servicios Financieros, en fecha 06 de noviembre de 2017 se ha constituido la empresa controladora denominada Grupo Financiero BISA S.A. habiendo ASFI otorgado la Licencia de Funcionamiento en fecha 26 de diciembre de 2017 mediante Resolución ASFI/1498/2017.

Para tal efecto y en cumplimiento del Artículo 397° de la Ley N° 393 de Servicios Financieros que señala que en ningún caso las empresas que integran un Grupo Financiero participarán en el capital de las demás empresas del mismo grupo, Banco Bisa S.A. solicitó a ASFI autorización para la reducción de capital, habiendo obtenido dicha autorización de ASFI mediante Resolución ASFI/1248/2017 de fecha 30 de octubre de 2017, por lo que el 6 de noviembre de 2017, el Banco BISA S.A. ha realizado la reducción voluntaria de Capital Pagado por Bs655.199.170 equivalente a 65.519.917 acciones (acciones en subsidiarias), esta reducción corresponde al 29,90% del capital primario de Banco BISA S.A. Las Acciones que formaron parte de la reducción, fueron traspasadas al Grupo Financiero BISA S.A.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

b.5) Ley de Servicios Financieros (Cont.)

Cabe aclarar que una porción de las Acciones que Banco BISA S.A. poseía en La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. (18%) no fueron parte de la transferencia ya que se hubiera incumplido el límite del 30% de reducción de capital primario descrito en el artículo 503 de la Ley de Servicios Financieros, por esta razón y en cumplimiento del Artículo 397° de la Ley N° 393 de Servicios Financieros que señala que en ningún caso las empresas que integran un Grupo Financiero participarán en el capital de las demás empresas del mismo grupo, en fecha 29 de noviembre de 2017, Banco BISA S.A. ha constituido un Fideicomiso en el Banco Nacional de Bolivia para el traspaso y administración de las acciones mencionadas en La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., para lo cual se firmó un contrato de administración de fideicomiso en cumplimiento a lo determinado por la Junta General Extraordinaria del Banco Bisa S.A. celebrada en fecha 21 de noviembre de 2017, de acuerdo a la dinámica contable de la cuenta "Fideicomisos por la Transmisión de Acciones " (Código 193.00) del Manual de Cuentas para Entidades Financieras, aprobado y puesto en vigencia por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI/1241/2017, misma que fue comunicada mediante circular ASFI/492/2017 de fecha 27 de octubre de 2017. Las acciones de la Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. fueron transferidas al Fideicomiso mencionado al VPP proyectado al 31 de octubre de 2017 y actualmente Banco BISA S.A. al no tener influencia significativa en la mencionada aseguradora no reconoce ningún ingreso por valuación al VPP desde la fecha en la que las acciones fueron transferidas al Fideicomiso.

b.6) Otros eventos importantes

En cuanto a la calificación del Banco BISA S.A., AESA Ratings S.A. mantuvo la calificación de emisor, deuda a largo plazo en moneda local y deuda a largo plazo en moneda extranjera en AAA. De la misma manera, la calificadora Moody's Latin America mantuvo la calificación de riesgo para emisor y deuda a largo plazo en moneda local en Aaa y la calificación de riesgo de deuda a largo plazo en moneda extranjera se mantuvo en Aa3.

Banco BISA S.A. continúa con la expansión de puntos de atención respondiendo a la necesidad de brindar un mejor servicio y satisfacer las necesidades los clientes y usuarios. En este sentido, se han abierto agencias en distintas ciudades del país y se continuó con la ampliación de la red de ATM´s, alcanzando un total de 326 cajeros automáticos a nivel nacional. Este esfuerzo permitirá a nuestros clientes y usuarios acceder con mayor comodidad y versatilidad a los diferentes puntos de atención para realizar transacciones habituales de manera ágil, segura y eficiente.

En cumplimiento a la Resolución ASFI/1248/2017 de fecha 30 de octubre de 2017, el 06 de noviembre de 2017, el Banco BISA S.A. ha realizado la reducción voluntaria de Capital Pagado por Bs655.199.170 equivalente a 65.519.917.acciones.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco BISA S.A. son las siguientes:

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

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

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

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

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

2.2) Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no registran los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la consolidación de los estados financieros de las oficinas de Banco BISA S.A. situadas en las ciudades de: La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija, Oruro, Potosí, Cobija, Trinidad y El Alto.

2.3) Criterios de valuación

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

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

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

b) Inversiones temporarias y permanentes

i) Inversiones temporarias

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

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.
- La participación en fondos de inversión y en el Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada ejercicio.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) **Criterios de valuación** (Cont.)

b) **Inversiones temporarias y permanentes** (Cont.)

i) **Inversiones temporarias** (Cont.)

- Las inversiones en entidades financieras del país (DPF) son valuadas al costo de adquisición del depósito más los rendimientos devengados por cobrar. De acuerdo con la regulación vigente, los DPF no son marcados a precio de mercado.

- Las inversiones realizadas en el exterior, en depósitos a plazo fijo, emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar. El resto de las inversiones en el exterior (títulos de deuda) se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar, cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

  Al 31 de diciembre de 2017 esta previsión alcanza a Bs5.392.133 y al 31 de diciembre de 2016, esta previsión fue de Bs3.192.

ii) **Inversiones permanentes**

Las inversiones permanentes están compuestas por la participación en otras sociedades, los valores representativos de deuda adquiridos, los certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en Bolsa y las inversiones de disponibilidad restringida.

Se registran como inversiones permanentes a todas aquellas inversiones que no puedan ser convertibles en disponible en un plazo máximo de 30 días. De la misma manera, se contabilizan como inversiones permanentes todas aquellas inversiones que por decisión del Banco se mantendrán hasta su vencimiento.

- Las inversiones en entidades públicas no financieras, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados por cobrar.

- Las inversiones permanentes en títulos valores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están conformadas por instrumentos de deuda pública, que por su naturaleza se valúan a su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

- Las inversiones realizadas en el exterior, en bonos emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos soberanos emitidos por el TGN en bolsas de valores del extranjero, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores de deuda resultará menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia, para los depósitos en otras entidades financieras reguladas en caso de existir riesgo de irrecuperabilidad se debe constituir la previsión correspondiente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se registró previsión.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

ii) Inversiones permanentes (Cont.)

Participación en entidades financieras y afines

En el mes de noviembre de 2017 las inversiones en las compañías subsidiarias han dejado de formar parte de las inversiones permanentes, a consecuencia de que el Banco Bisa S.A. realizó la reducción voluntaria de capital para posibilitar la constitución de la Sociedad Controladora denominada "Grupo Financiero BISA S.A." Hasta el 31 de octubre de 2017, las inversiones en entidades financieras y afines (ex - compañías subsidiarias) en las que el Banco tenía un porcentaje de tenencia significativo o influencia significativa de acuerdo con los criterios establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se encontraban valuadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de cada compañía. Mayor información esta detallada en la Nota 1) inciso b.5) Ley de Servicios Financieros.

Otras inversiones (otras entidades no financieras)

El resto de las inversiones se valúan al costo de adquisición.

c) Cartera

El Banco ha cumplido oportunamente con la constitución de los requerimientos de previsión, establecidos en las Directrices emitidas por la ASFI.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha evaluado y calificado la cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a lo establecido en Libro 3°: Regulación de Riesgos, Título II Riesgo Crediticio, Capítulo IV Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, incluida en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la previsión específica para cubrir las pérdidas que pudieran producirse por los créditos existentes para cartera directa alcanza a Bs338.340.532 y Bs246.069.820, respectivamente. Asimismo, la previsión para activos contingentes alcanza a Bs23.960.743 y Bs26.924.312, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las previsiones genéricas cíclicas (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a Bs198.643.142 y Bs174.831.264, respectivamente en los ejercicios mencionados; las previsiones genéricas (cuenta 139.08) para cartera por factores de riesgo adicional a la mora alcanzan Bs68.984.246 y Bs38.568.541 respectivamente.

Asimismo, continuando con nuestro enfoque prudencial y de fortalecimiento de nuestra posición de solvencia, se tienen constituidas previsiones genéricas voluntarias por criterios de prudencia (cuenta 139.09) Bs86.487.594 al 31 de diciembre de 2017 y Bs86.165.174 al 31 de diciembre de 2016.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de las cuentas por cobrar, comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo.

Las partidas registradas en este grupo podrán permanecer como máximo trecientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son previsionadas en un 100% y posteriormente castigadas con cargo a la previsión de otras cuentas por cobrar previamente constituida de aquellas partidas calificadas como irrecuperables.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) **Criterios de valuación** (Cont.)

d) **Otras cuentas por cobrar** (Cont.)

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por Bs3.684.966 y Bs439.385, respectivamente, está destinada a cubrir posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) **Bienes realizables**

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor entre el valor de adjudicación por ejecución judicial o dación en pago y el saldo del préstamo que se extingue neto de previsiones para incobrabilidad registradas a la fecha de adjudicación o de dación en pago. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una previsión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

Según lo dispuesto por la Ley 393 los bienes inmuebles y muebles que pasen a ser propiedad del Banco como consecuencia de acciones judiciales o extrajudiciales que ejerza para obtener la recuperación de sus financiamientos, deberán ser vendidos en el plazo máximo de un (1) año, desde la fecha de adjudicación. A la fecha de adjudicación de un bien, la entidad financiera deberá provisionar al menos el veinticinco por ciento (25%) del valor en libros de dicho bien.

Si la respectiva venta no se realiza dentro del plazo mencionado, el Banco debe efectuar las siguientes previsiones:

- Por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del valor en libros del bien, una vez finalizado el plazo de un (1) año desde la fecha de adjudicación.
- El cien por ciento (100%) del valor en libros del bien antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por Bs48.374.250 y Bs56.747.771, respectivamente, corresponde a montos que, aunque fueron constituidos principalmente por exceso de plazo de tenencia, pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) **Bienes de uso**

Los terrenos y edificios existentes al 31 de diciembre de 1985, 21 de febrero de 1989 y 24 de julio de 1990, se incluyen a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por un perito independiente. El resto de los bienes muebles fueron revalorizados al 31 de diciembre de 1985. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil determinados por el perito técnico que efectuó las revalorizaciones.

Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición actualizado hasta el 2007, a partir de 2008 las adquisiciones se registran al valor de costo. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes en su conjunto, no superan el valor de mercado.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) **Criterios de valuación** (Cont.)

f) **Bienes de uso** (Cont.)

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes, son cargados a los resultados del período en el que se incurren.

g) **Otros activos**

Dentro del grupo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se registran:

- Saldos por remesas en tránsito, por partidas pendientes de imputación, operaciones fuera de hora, operaciones por liquidar y otras que son regularizadas en un período no mayor a 30 días.

Bienes para uso del personal que se registran a su valor de adquisición. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil.

Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los cargos diferidos por mejoras y remodelaciones son amortizados en 48 meses y las mejoras en inmuebles alquilados se amortizan en el tiempo de vigencia de los contratos.

Activos intangibles

De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan linealmente por un período estimado de vida útil de cinco años.

h) **Fideicomiso para la Transmisión de Acciones**

En fecha 29 de noviembre de 2017, Banco BISA S.A. ha constituido un Fideicomiso en el Banco Nacional de Bolivia para el traspaso y administración de las acciones de La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., para lo cual se firmó un contrato de administración de fideicomiso en cumplimiento a lo determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Bisa S.A. celebrada en fecha 21 de noviembre de 2017, de acuerdo a la dinámica contable de la cuenta "Fideicomisos por la Transmisión de Acciones " (Código 193.00) del Manual de Cuentas para Entidades Financieras, aprobado y puesto en vigencia por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI/1241/2017, misma que fue comunicada mediante circular ASFI/492/2017 de fecha 27 de octubre de 2017. Las acciones de la Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. fueron transferidas al Fideicomiso mencionado al VPP proyectado al 31 de octubre de 2017 y actualmente Banco BISA S.A. al no tener influencia significativa en la mencionada aseguradora no reconoce ningún ingreso por valuación al VPP desde la fecha en la que las acciones fueron transferidas al Fideicomiso. Para mayor información sobre la constitución del Fideicomiso referirse a Nota 1) b.5) Ley de Servicios Financieros.

i) **Previsiones y provisiones**

Las previsiones representan importes estimados para cubrir el riesgo de posibles pérdidas, siendo las de mayor relevancia las siguientes:

2.3) **Criterios de valuación** (Cont.)

i) **Previsiones y provisiones** (Cont.)

Previsión específica para activos contingentes, se constituye en función al resultado de la evaluación y calificación de cartera, diferenciando las operaciones por moneda y aplicando sobre el saldo contingente de los prestatarios los porcentajes descritos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las Previsiones Genéricas Voluntarias se constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar. La reversión de las previsiones genéricas voluntarias, procederá cuando las mismas sean destinadas de forma exclusiva e irrevocable a fortalecer el Capital Primario del Banco, a través de la reinversión de utilidades dispuesta por la Junta Extraordinaria y previa autorización de ASFI.

Para la aplicación de estas previsiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a ASFI con carácter previo, para que determine si corresponde reponer esa disminución, de forma que no se comprometa el cumplimiento de los límites y relaciones legales asociados con el capital regulatorio.

La Previsión Genérica Cíclica se constituye para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado, el Banco constituye esta previsión sobre el saldo de los créditos directos y contingentes de sus clientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago.

j) **Provisión para indemnizaciones al personal**

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio o por duodécimas en caso de ser menos de un año, incluso en los casos de retiro voluntario.

k) **Patrimonio**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el patrimonio del Banco se registra a valores reexpresados por inflación hasta la gestión 2007. De acuerdo a disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajustes por inflación.

l) **Resultados del Ejercicio**

El Banco determinó los resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual tal y como se menciona en la nota 2.1) no es concordante con la Norma de Contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del Estado de Ganancias y Pérdidas.

2.3) **Criterios de valuación** (Cont.)

m) **Ingresos por productos financieros y comisiones ganadas**

Los productos financieros ganados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, son registrados de acuerdo con el principio de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados de D a F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del principio de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada de D a F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el principio de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

n) **Gastos financieros**

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

o) **Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)**

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, (Texto ordenado a diciembre de 2004). La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión.

En la gestión 2012, el Gobierno mediante la Ley N° 211 de fecha 28 de marzo de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1288 de fecha 11 de julio de 2012, modifica el artículo 51 de la Ley N° 843 estableciendo que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al capital regulatorio, a partir de la gestión 2012, estarán gravadas con una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del 12,5%. Posteriormente mediante Ley N° 771 de 29 de diciembre de 2015 se modifica los mencionados porcentajes a seis por ciento (6%) el coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio y a 22% la Alícuota Adicional, aplicables a partir del 1° de enero de 2016.

El 29 de marzo de 2017 se promulga la Ley N° 921 modificando el porcentaje de Alícuota Adicional a 25% el cual se aplica sobre las utilidades de la gestión 2017 inclusive.

p) **Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

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

q) **Fideicomisos Constituidos**

Los Fideicomisos son patrimonios autónomos que son contabilizados de manera separada en cuentas de orden en estricto apego a las Normas Contables en vigencia y al Manual de Cuentas para Entidades Financieras de la ASFI, de esa manera los activos de los fideicomisos o patrimonios autónomos no forman parte del activo ni del patrimonio del Banco.

Los criterios de valuación para las cuentas contables de los Fideicomisos son los mismos que el Banco utiliza para sus propias operaciones, criterios que se encuentran consignados en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables aplicables al 31 de diciembre de 2017, respecto de diciembre 2016.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	2017 Bs		2016 Bs	
Disponibilidades				
Cuenta corriente y de encaje legal de entidades financieras bancarias	722.029.547	(*)	757.208.026	(*)
Cuenta Caja - Disponibilidades	612.364.116	(*)	624.158.954	(*)
Inversiones Temporarias				
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	1.832.457.205		2.299.976.900	
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	769.999.267		4.028.210	
Inversiones Permanentes				
Inversiones de disponibilidad restringida	375.408.472		-	
	4.312.258.607		3.685.372.090	

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se expone únicamente la proporción del saldo constituido como parte del encaje legal requerido.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

	2017 Bs	2016 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	3.173.156.110	3.060.483.781
Inversiones temporarias (**)	1.670.760.124	549.377.974
Cartera	4.666.015.152	4.373.759.715
Otras cuentas por cobrar	96.581.912	75.877.628
Inversiones permanentes	399.804.086	111.300.167
Otros activos	46.703.912	36.315.083
Total activo corriente	10.053.021.296	8.207.114.348
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones temporarias (**)	1.832.751.536	2.333.870.200
Cartera	8.064.282.007	6.415.484.115
Otras cuentas por cobrar	8.883.850	21.512.175
Bienes realizables (*)	8.564.931	7.544.807
Inversiones permanentes	370.370.808	1.000.593.236
Bienes de uso	231.604.409	331.685.347
Otros activos	27.337.359	22.584.353
Fideicomiso para Transmision ACC	95.125.843	-
Total activo no corriente	10.638.920.743	10.133.274.233
Total activo	20.691.942.039	18.340.388.581

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

	2017 Bs	2016 Bs
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	6.157.952.219	5.691.300.639
Obligaciones con instituciones fiscales	2.616.484	3.383.861
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	771.971.968	256.476.910
Otras cuentas por pagar	344.568.507	305.579.939
Previsiones	16.331.081	16.987.149
Obligaciones subordinadas	29.122.868	29.102.639
Obligaciones con empresas con participación estatal	140.552.250	97.667.809
Total pasivo corriente	7.463.115.377	6.400.498.946
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	10.748.902.406	9.044.585.058
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	123.229.355	62.380.349
Otras cuentas por pagar	108.371.029	102.370.520
Previsiones	273.775.023	252.270.588
Obligaciones subordinadas	392.133.478	432.350.874
Obligaciones con empresas con participación estatal	89.628.713	78.571.273
Total pasivo no corriente	11.736.040.004	9.972.528.662
Total pasivo	19.199.155.381	16.373.027.608
PATRIMONIO	1.492.786.658	1.967.360.973
Total pasivo y patrimonio	20.691.942.039	18.340.388.581

(*) Corresponde a una clasificación por los plazos estimados para la realización de los mismos.

(**) Corresponde a una clasificación hecha en base al plazo restante para el vencimiento de los títulos valores considerados de fácil realización en un plazo no mayor a 30 días.

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2018

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	20.691.942.039	5.540.063.473	180.865.072	401.148.407	1.785.023.884	2.145.919.480	3.672.925.499	6.965.995.244
DISPONIBILIDADES	3.173.156.110	3.173.156.110						
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.492.557.185	1.660.099.951		29			1.832.457.205	
CARTERA VIGENTE	12.828.371.223	161.209.698	175.605.669	400.271.488	1.778.658.556	2.131.728.989	1.973.303.753	6.206.133.074
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31.859.484	26.674.359	88.952	85.739	266.643	533.288	1.066.572	1.140.912
INVERSIONES PERMANENTES	722.783.782	385.805.472	3.686.305		2.183.191	5.720.070	11.007.172	314.381.572
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	445.214.254	131.117.882	2.085.149	788.151	3.915.475	7.937.134	(144.989.203)	444.339.686
PASIVOS	19.199.155.381	2.281.911.942	530.133.772	522.913.317	1.503.862.593	2.624.293.752	5.365.301.806	6.370.738.198
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4.887.719.408	555.386.696	168.382.292	168.382.292	565.086.876	1.130.173.751	2.260.347.502	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	4.449.819.907	302.142.772	160.333.789	160.333.789	541.001.386	1.082.002.731	2.164.005.462	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	5.970.855.648	52.222.793	16.575.265	12.992.299	126.051.557	174.912.227	276.307.187	5.311.784.321
OBLIGACIONES CON PART. ESTATAL	230.140.240	99.825.331	3.975.173	3.975.173	11.925.518	23.851.036	89.568.010	
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	1.004.436.479	284.788.332	134.166.279	130.951.209	153.842.691	119.909.458	173.515.420	7.234.850
FINANCIAMIENTOS BCB	375.984.131	375.000.000	984.131					
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	429.519.968	257.869.968	490.000	1.750.000	11.883.000	37.500.000	38.500.000	81.500.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	81.225.456	5.266.879			75.958.579			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	331.822.691	330.873.347	316.448	316.448	316.448			
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	417.900.000					28.933.333	62.038.667	326.928.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	1.019.731.449	21.510.624	4.900.398	4.232.108	17.786.359	27.011.176	309.999.558	643.291.027
CUENTAS CONTINGENTES	6.938.425.080	916.025.649	913.949.245	784.919.676	944.942.543	945.528.730	1.627.221.570	825.837.668
Brecha simple	8.431.211.738	4.174.177.180	564.681.545	643.154.766	1.225.103.814	467.154.457	-65.154.736	1.421.094.713
Brecha acumulada	8.431.211.738	4.174.177.180	4.738.858.725	5.382.013.491	6.608.117.304	7.075.271.761	7.010.117.025	8.431.211.738

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

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2017
(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	18.340.388.581	3.973.416.202	224.600.659	402.438.179	1.619.164.462	1.987.494.846	3.916.726.868	6.216.547.365
DISPONIBILIDADES	3.060.483.781	3.060.483.781	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	2.850.525.507	514.322.090	-	1.826.125	-	1.731.421	2.303.174.995	29.470.870
CARTERA VIGENTE	10.850.429.504	150.036.051	221.858.551	398.332.645	1.610.097.688	1.974.095.117	1.723.688.163	4.772.320.389
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	11.295.882	7.831.534	62.662	62.512	187.835	375.670	751.341	2.024.328
INVERSIONES PERMANENTES	1.075.275.930	89.753.661	1.704.417	-	2.725.106	4.373.467	8.410.850	968.248.429
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	492.377.977	150.988.179	915.029	2.216.897	6.153.833	6.919.171	(119.298.481)	444.483.349
PASIVOS	16.373.027.608	1.822.131.592	457.986.323	522.058.821	1.199.195.563	2.399.126.627	4.956.102.140	5.014.426.522
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4.629.224.971	719.683.703	178.675.707	178.675.707	536.027.122	1.072.054.244	2.144.108.488	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	4.153.315.514	302.776.701	167.414.731	167.414.731	502.244.193	1.004.488.386	2.008.976.772	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	4.476.554.466	59.470.448	12.723.428	22.234.345	54.479.034	112.533.351	186.330.476	4.028.783.384
OBLIGACIONES CON PART. ESTATAL	176.238.724	25.350.404	6.547.606	6.547.606	19.642.818	39.579.017	78.571.273	-
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	802.809.033	167.282.421	93.400.825	139.755.210	74.035.794	95.940.825	233.922.830	8.471.128
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	299.685.039	229.024.375	-	-	67.000	11.000.000	599.264	56.995.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	14.175.261	3.338.389	4.292.460	930.402	533.132	4.509.607	571.271	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	294.367.494	294.367.494	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	458.266.667	-	-	-	-	28.933.333	40.366.667	388.966.667
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	868.389.839	20.837.657	4.931.566	6.500.820	12.166.490	30.087.864	264.655.099	529.210.343
CUENTAS CONTINGENTES	7.111.503.895	655.016.006	818.556.194	840.555.135	844.369.717	1.245.685.771	700.082.539	2.007.348.533
Brecha simple	9.078.954.868	2.806.300.616	585.170.530	720.934.493	1.264.338.596	834.053.990	(341.312.733)	3.209.469.376
Brecha acumulada	9.078.954.868	2.806.300.616	3.391.471.146	4.112.405.639	5.376.744.235	6.210.798.225	5.869.485.492	9.078.954.868

(1) Los saldos negativos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, se debe a que se incluyen los saldos de la cuenta 139. Previsiones para incobrabilidad de cartera, tal como lo requiere la norma de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

(2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de los depósitos a la vista y de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Banco BISA S.A. mantiene saldos de operaciones contingentes y pasivas con empresas del Grupo Financiero BISA S.A., las que originan ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio. Estas operaciones no infringen lo establecido en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Ley del Banco Central de Bolivia. El detalle de las mismas es el siguiente:

SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS							(A)		PASIVOS				(B)	DIFERENCIA NETA
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS	INVERSIONES PERMANENTES	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	MONTO TOTAL ADEUDO	GARANTIAS	CUENTAS CORRIENTES	CAJA DE AHORRO	DEPOSITO A PLAZO FIJO	OTRAS OBLIGACIONES	MONTO TOTAL OBLIGACIONES	DIFERENCIA ACTIVO/PASIVO
		DIRECTA	CONTINGENTE												
	(1)	(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(1+2+3+4+5+6)		(7)	(8)	(9)	(10)	(7+8+9+10)	(A - B)
GRUPOS ECONOMICOS RELACIONADOS															
1- GRUPO ECONOMICO: SR LEON PRADO															
1- CONSORCIO FERROVIARIO PRESIT - ICE								-		73				73	(73)
2- ICE INGENIEROS S.A								-		17.975.727				17.975.727	(17.975.727)
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A								-		-				-	-
4- LEON PRADO JULIO CESAR								-		9.231.712				9.231.712	(9.231.712)
5- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.						2.110.774		2.110.774		19.109.685		-	-	19.109.685	(16.998.911)
6- ALMACENES INTERNACIONES S.A - RAISA						-		-		344.148		-	-	344.148	(344.148)
7- BISA LEASING S.A.						-		-		13.310.959		-	-	13.310.959	(13.310.959)
8- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA						-		-		1.708.998		-	-	1.708.998	(1.708.998)
9- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A						-		-		52.650.953	65.982	-	-	52.716.935	(52.716.935)
10- BISA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.								-		361.795		259.931	-	621.726	(621.726)
BISA SAFI S.A. PRESERVA FIA CORTO PLAZO				689				689		-				-	689
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO				33.164.769				33.164.769						-	33.164.769
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO				737				737		-		-	-	-	737
BISA SAFI S.A. GAPC								-		-		-	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP				35.201.785				35.201.785						-	35.201.785
11- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.								-		1.060.821				1.060.821	(1.060.821)
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. BISA ST 001								-					-	-	-
12- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B								-		2.134.842				2.134.842	(2.134.842)
13- PUNDES BOLIVIA								-		55.249				55.249	(55.249)
2- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES RCO. BISA S.A.								-						-	-
14- ASPA SRL								-		10.315				10.315	(10.315)
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS	-	-	-	68.367.951	-	2.110.774	-	70.478.725	-	117.564.257	65.982	259.931	-	119.279.170	(47.890.445)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS (Cont.)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS									PASIVOS				(8)	DIFERENCIA NETA
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS	INVERSIONES PERMANENTES	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	MONTO TOTAL ADEUDO	GARANTIAS	CUENTAS CORRIENTES	CAJA DE AHORRO	DEPOSITO A PLAZO FIJO	OTRAS OBLIGACIONES	MONTO TOTAL OBLIGACIONES	DIFERENCIA ACTIVO/PASIVO
		DIRECTA	CONTINGENTE												
	(1)	(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(1+2+3+4+5+6)		(7)	(8)	(9)	(10)	(7+8+9+10)	(4 - 8)
GRUPOS ECONOMICOS RELACIONADOS															
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr LEON PRADO															
1- CONSORCIO FERROVIARIO IMPRESIT - ICE								-		73				73	(73)
2- ICE INGENIEROS S.A.								-		2.353.637				2.353.637	(2.353.637)
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A.								-							
4- LEON PRADO JULIO CESAR								-		400.203				400.203	(400.203)
5- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.						3.141.467		3.141.467		23.733.732				23.733.732	(20.592.265)
6- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. - RAISA								-		274.565				274.565	(274.565)
7- BISA LEASING S.A.								-		30.812.703				30.812.703	(30.812.703)
8- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA								-		2.161.185		420.000		2.581.185	(2.581.185)
9- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.								-		39.595.198	67.877			39.663.075	(39.663.075)
10- BISA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.								-		790.858		212.931		1.003.787	(1.003.787)
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO				6.851.276				6.851.276						-	6.851.276
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO				13.210.175				13.210.175						-	13.210.175
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO				69.255				69.255				73.000		73.000	(745)
BISA SAFI S.A. GAFIC								-						-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP				30.539.540				30.539.540						-	30.539.540
11- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.								-		291.576				291.576	(291.576)
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. BISA ST 001								-						-	-
12- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.								-		2.802.693				2.802.693	(2.802.693)
13- FUNDES BOLIVIA								-		82.268				82.268	(82.268)
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES BCO. BISA S.A.								-						-	-
14- ASPA SRL								-		8.111				8.111	(8.111)
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS	-	-	-	59.670.255	-	3.141.467	-	53.811.722	-	103.276.818	67.877	705.931	-	104.050.626	(50.255.964)

(*) La columna (4) Inversiones Permanentes excluye las inversiones en las subsidiarias, en cumplimiento al manual de cuentas, en lo que corresponde a la nota.

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VICULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	1.513.066	-	1.513.066
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	127.780	-	127.780
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	946.622	4.269.745	(3.323.123)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	94.312	68.172	26.140
5.- BISA LEASING S. A.	820.747	-	820.747
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	123.186	554.997	(431.811)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	188.929.103	133.354.118	55.574.985
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	390.876	6.032	384.844
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	627.571	-	627.571
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	19.821	-	19.821
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	7.393		7.393
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001			-
10.- GRUPO FINANCIERO BISA S.A. (CONTROLADORA)	395.378	355.611	39.767
11.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	23.115	116	22.999
12.- FUNDES BOLIVIA	873	6	867
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	8.265	-	8.265
DIFERENCIA TOTAL	194.028.108	138.608.797	55.419.311

Los gastos por pagos a Directores, Síndico y a personal ejecutivo se explican en la Nota 8 inciso s).

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VICULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	619.584	-	619.584
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	30.572	-	30.572
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	1.511.249	4.227.431	(2.716.182)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	98.730	297.363	(198.633)
5.- BISA LEASING S. A.	475.851	-	475.851
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	128.245	774.566	(646.321)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	72.274.184	1.393.571	70.880.613
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	381.555	-	381.555
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	645.830	-	645.830
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	53.547	-	53.547
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	8.542	-	8.542
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	40.177	117	40.060
11.- FUNDES BOLIVIA	2.703	10	2.693
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	9.682	-	9.682
DIFERENCIA TOTAL	**76.280.451**	**6.693.058**	**69.587.393**

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.)

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas extranjeras, operaciones con mantenimiento de valor respecto a dólares estadounidenses, así como operaciones en Unidades de Fomento de Vivienda (U.F.V) las cuales están indexadas a la inflación. A continuación se presenta el detalle:

Al 31 de diciembre de 2017:
(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs		Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	998.189.578	-	1.230.229	999.419.807
Inversiones temporarias	1.930.151.124	-	43.701	1.930.194.825
Cartera	101.210.039	4.205	-	101.214.244
Otras cuentas por cobrar	11.414.377	-	-	11.414.377
Inversiones permanentes	701.745.284	-	-	701.745.284
Otros activos	9.420.269	-	-	9.420.269
Total activo	3.752.130.671	4.205	1.273.930	3.753.408.806

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

	Total Moneda extranjera Bs		Total UFV Bs	Total Bs
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.551.320.831	-	1.638.773	3.552.959.604
Obligaciones con instituciones fiscales	24.036	-	-	24.036
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	136.248.609	-	-	136.248.609
Otras cuentas por pagar	63.806.708	-	66	63.806.774
Previsiones	81.016.796	-	1.140.635	82.157.431
Obligaciones subordinadas	102.955.280	-	-	102.955.280
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	31.923.275	-	-	31.923.275
Total pasivo	3.967.295.535	-	2.779.474	3.970.075.009
Posición neta - activa (pasiva)	(215.164.864)	4.205	(1.505.544)	(216.666.203)

Al 31 de diciembre de 2016:
(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs	Total MNCMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1.077.860.945	-	1.194.925	1.079.055.870
Inversiones temporarias	2.144.416.226	-	50.503	2.144.466.729
Cartera	188.436.021	7.604	-	188.443.625
Otras cuentas por cobrar	16.906.004	-	-	16.906.004
Inversiones permanentes	292.856.055	-	-	292.856.055
Otros activos	6.501.338	-	-	6.501.338
Total activo	3.726.976.589	7.604	1.245.428	3.728.229.621
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.790.476.717	-	1.589.029	3.792.065.746
Obligaciones con instituciones fiscales	25.662	-	-	25.662
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	95.433.588	1.142.670	-	96.576.258
Otras cuentas por pagar	60.956.704	-	64	60.956.768
Previsiones	92.181.694	69	745.994	92.927.757
Obligaciones subordinadas	125.807.878	-	-	125.807.878
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	56.737.003	-	-	56.737.003
Total pasivo	4.221.619.246	1.142.739	2.335.087	4.225.097.072
Posición neta - activa (pasiva)	(494.642.657)	(1.135.135)	(1.089.659)	(496.867.451)

Al 31 de diciembre de 2017, se mantuvo una posición cambiaria en moneda extranjera sobrevendida, debido a las condiciones que se presentaron en el mercado.

En este periodo se dio cumplimiento a los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y los límites establecidos en las políticas y los manuales internos.

La posición corta en moneda extranjera y mantenimiento de valor al 31 de diciembre de 2017 ascendió a US$ 31.364.527, la cual muestra un incremento respecto a la posición corta registrada al cierre de la gestión 2016, la cual ascendió a US$ 72.270.815

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

Respecto a la posición cambiaria en moneda nacional indexada a la inflación, denominada Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), esta se mantuvo dentro de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las políticas y manuales internos.

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco registró una posición corta en UFV, la misma que ascendió a UFV 673.085, superior a la registrada al 31 de diciembre de 2016, fecha en la que el Banco registró una posición corta de UFV 501.548.

El tipo de cambio oficial del boliviano contra el dólar al cierre de diciembre de 2017 y diciembre de 2016 fue Bs6,86, para el caso de la UFV fue de Bs2,23678 y Bs2,17259, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

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

	2017 Bs	2016 Bs
Cajas	1.038.072.797	981.344.798
Fondos asignados a cajeros automáticos	87.245.250	107.473.543
Cuenta corriente y de encaje legal en el Banco Central de Bolivia	1.802.019.751	1.773.702.824
Bancos y corresponsales del exterior	245.807.967	197.962.616
Documentos de cobro inmediato	10.345	-
	3.173.156.110	3.060.483.781

b) CARTERA

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

	2017 Bs	2016 Bs
Cartera vigente		
Adelantos en cuenta corriente	14.535.342	196.877
Documentos descontados	3.918.004	6.657.591
Préstamos a plazo fijo	1.332.114.999	1.448.989.690
Préstamos amortizables	9.821.182.559	7.962.826.358
Deudores por venta de bienes a plazo	645.450	951.124
Deudores por tarjetas de crédito	153.654.765	107.592.242
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	723.382.359	730.383.337
Deudores por cartas de crédito diferidas	4.506.791	13.032.718
Bancos corresponsales por LC diferidas confirmadas vigentes	1.265.792	-
Deudores por cartas de crédito diferidas B.C.B.	1.744.219	-
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	304.728.613	273.224.497
Préstamos de vivienda de interés social s/garant.hipot. vigentes	464.243	517.728
Total	12.362.143.136	10.544.372.162

b) CARTERA (Cont.)

	2017 Bs	2016 Bs
Cartera vencida		
Adelantos en cuenta corriente	-	2.303
Préstamos a plazo fijo	3.390.761	-
Préstamos amortizables	40.657.182	26.571.168
Deudores por venta de bienes a plazo	53.985	28.225
Deudores por tarjetas de crédito	2.562.074	1.308.318
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	7.861.121	7.056.872
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	1.807.868	1.906.868
Total	56.332.991	36.873.754
Cartera en ejecución		
Préstamos a plazo fijo	15.548.626	12.492.651
Préstamos amortizables	98.150.558	76.192.368
Deudores por venta de bienes a plazo	142.162	142.162
Deudores por tarjetas de crédito	2.401.840	2.312.548
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	15.062.336	13.980.481
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	-	350.740
Deudores por garantías	37.740.767	39.353.652
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social ejecución	2.397.631	1.662.677
Total	171.443.920	146.487.279
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Otros préstamos reprogramados	464.228.087	306.057.342
Total	464.228.087	306.057.342
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Otros préstamos reprogramados	15.973.003	8.206.630
Total	15.973.003	8.206.630
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		
Otros préstamos reprogramados	43.463.618	27.007.918
Total	43.463.618	27.007.918
Productos financieros devengados por cobrar		
Cartera vigente	109.849.959	90.683.706
Cartera vencida	674.817	358.574
Total	110.524.776	91.042.280
Previsión para cartera incobrable		
Específica para cartera vigente	(137.620.166)	(86.267.259)
Específica para cartera vencida	(23.592.538)	(16.632.719)
Específica para cartera en ejecución	(177.127.828)	(143.169.842)
Previsión genérica para incobrable de cartera por factores de riesgo adicional	(68.984.246)	(38.568.541)
Previsión genérica para incobrable de cartera por otros riesgos	(86.487.594)	(86.165.174)
Total	(493.812.372)	(370.803.535)
Total cartera	12.730.297.159	10.789.243.830

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CREDITO EMPRESARIAL	5.761.511.216	6.320.008.185	8.839.051	26.939.546	(87.523.458)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	139.167.944	9.266.653	-	7.187	(172.114)
CREDITO SECTOR PRODUCTIVO DEBIDAMENTE GARANTIZADO	-	145.253.372	-	-	-
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	-	460.339.547	-	-	-
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	730.421.664	8.201.839	16.968.756	(15.596.316)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	304.780.959	1.807.868	2.397.631	(1.906.818)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	464.242	-	-	(1.161)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	33.274.711	391.673.426	2.345.369	10.431.663	(13.813.204)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	4.375.505	635.048.973	6.092.342	44.169.150	(51.252.213)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	48.117.775	459.480.552	4.120.166	14.682.162	(13.882.748)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	-	117.117.470	1.039.391	3.075.864	(3.984.689)
MICROCREDITO AGROPECUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANT.REAL	7.399	14.262.885	-	1.729.505	(1.005.027)
CREDITO DE CONSUMO	237.829.296	632.004.124	6.119.174	9.041.564	(43.113.859)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	933.211	35.745.131	733.842	2.678.533	(4.881.204)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	583.532.170	1.729.684.857	25.550.588	51.624.638	(92.578.386)
CREDITO PYME CALIFICADO DIAS MORA	127.470.053	317.887.163	7.456.364	25.175.135	(25.109.070)
PYME AGRO DEBIDAMENTE CALIFICADO DIAS MORA	-	7.456.562	-	3.423.705	(3.460.786)
PYME AGRO D.GARANT CON GARANTIA REAL CAL DIAS MORA	-	12.010.377	-	438.400	(222.686)
PYME AGRO CALIF COMO EMPRESARIAL	-	241.293.041	-	2.124.099	(3.642.186)
PYME AGRO C/GARANT REAL CALIF EMPRESARIA	-	262.172.040	-	-	(155.350)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CREDITO EMPRESARIAL	5.888.927.371	5.351.096.985	-	29.257.735	(49.497.354)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	42.414.603	14.688.638	-	-	(98.811)
CREDITO SECTOR PRODUCTIVO DEBIDAMERNTE GARANTIZADO	-	20.400.644	-	-	-
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	5.764.742	438.082.080	-	-	(110.096)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	738.298.074	7.287.379	16.297.148	(17.294.824)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	273.285.223	1.906.868	1.662.677	(2.143.803)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	517.728	-	-	(1.294)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	21.127.208	334.577.538	2.961.415	6.651.671	(10.071.290)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	148.561	581.167.342	5.386.665	30.349.129	(36.926.161)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	85.717.537	413.803.916	2.994.179	10.266.714	(10.155.738)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	-	101.445.047	123.621	640.018	(3.397.742)
MICROCREDITO AGROPECUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANT.REAL	100.078	10.543.663	216.014	1.832.760	(1.105.072)
CREDITO DE CONSUMO	201.882.355	488.963.540	2.828.671	6.291.346	(32.406.877)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	1.082.811	64.699.401	688.374	3.007.255	(6.393.466)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	696.456.812	1.318.989.818	11.664.443	42.728.021	(72.206.216)
CREDITO PYME CALIFICADO DIAS MORA	165.271.478	339.108.052	8.665.155	20.535.551	(24.531.785)
PYME AGRO DEBIDAMENTE CALIFICADO DIAS MORA	-	15.717.747	357.600	1.860.715	(3.385.811)
PYME AGRO D.GARANT CON GARANTIA REAL CAL DIAS MORA	494.539	11.550.883	-	-	(24.059)
PYME AGRO CALIF COMO EMPRESARIAL	-	118.904.965	-	2.114.457	(3.238.576)
PYME AGRO C/GARANT REAL CALIF EMPRESARIA	-	214.588.220	-	-	(5.157)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	7.109.388.095	10.850.429.504	45.080.384	173.495.197	(397.727.847)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	10.007.586	1.150.287.679	1.336.936	10.937.562	(15.225.112)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	613.115	24.784.435	5.154	22.189	(124.458)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	82.890.929	77.871.096	277.583	293.694	(1.674.086)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	416.066.961	253.010.478	36.865	4.725.918	(5.732.788)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	380.060.267	3.267.518.775	7.728.775	29.982.171	(65.196.073)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	49.543.738	390.842.779	2.047	140.330	(555.187)
CONSTRUCCION	1.199.066.808	1.444.152.573	15.576.904	62.358.694	(89.212.625)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	365.934.577	2.673.062.693	29.879.410	66.446.212	(91.739.357)
HOTELES Y RESTAURANTES	8.861.159	660.218.646	1.730.776	5.326.774	(7.544.495)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	145.511.843	741.044.238	4.757.214	15.171.876	(21.584.624)
INTERMEDIACION FINANCIERA	3.263.635.309	553.797.307	281.667	511.838	(3.504.276)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	963.069.786	644.621.884	8.415.478	9.669.113	(44.960.735)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	7.215.909	238.836.268	282.172	1.061.550	(3.103.788)
EDUCACION	9.113.924	83.379.485	195.539	952.008	(2.290.428)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	22.810.007	601.909.721	1.610.926	7.098.334	(8.899.420)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	55.170	188.471	-	-	(3.758)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	2.074.297	8.475.337	41.002	9.118	(188.538)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	9.687.895	12.369.358	147.546	200.157	(761.527)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	14.374.423	949.346.302	860.535	6.685.951	(14.082.358)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	244.763	17.216.054	4.230	-	(112.678)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	51.945.132	81.450.605	96.669	726.033	(1.479.394)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	167.064.062	197.582.736	2.746.476	839.378	(3.654.046)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	410.454.028	2.830.793.814	7.083.748	29.623.673	(47.668.289)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	6.762.969	155.957.717	220.012	14.874	(538.462)
CONSTRUCCION	2.504.374.200	1.323.006.917	11.382.869	57.639.305	(83.516.443)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	572.208.356	2.441.447.298	14.395.571	47.004.647	(65.113.800)
HOTELES Y RESTAURANTES	7.317.287	456.663.811	3.564.281	4.714.614	(6.283.489)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	157.440.966	627.285.089	1.861.152	10.691.304	(16.874.617)
INTERMEDIACION FINANCIERA	171.769.921	429.751.266	178.428	253.014	(2.825.231)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2.976.674.147	644.110.105	1.411.338	11.129.694	(19.930.526)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	7.096.491	104.260.944	802.955	1.040.644	(2.555.621)
EDUCACION	8.358.743	79.428.903	77.263	807.316	(1.828.570)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	41.796.297	491.289.419	348.159	2.099.724	(5.744.076)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	1.401.601	164.152	-	-	(2.418)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	1.990.521	11.516.797	-	24.868	(206.165)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	8.114.188	9.157.575	46.698	200.158	(577.949)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	7.109.388.095	10.850.429.504	45.080.384	173.495.197	(397.727.847)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	591.548	1.109.559.822	1.039.391	10.791.574	(12.538.943)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	392.699	18.766.199	-	-	(6.771)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	86.574.443	22.726.575	-	-	(55.322)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	410.684.278	194.506.054	-	4.435.305	(4.181.490)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	382.962.316	3.066.111.145	3.074.444	24.618.141	(54.386.883)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	53.510.327	347.155.291	-	160.910	(196.067)
CONSTRUCCION	1.863.715.312	1.987.649.040	20.101.361	66.715.493	(91.937.482)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	682.964.469	2.977.467.928	31.750.012	65.553.206	(123.359.992)
HOTELES Y RESTAURANTES	2.920.257	548.323.348	181.548	1.834.176	(3.000.347)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	131.861.143	359.943.779	2.119.227	9.664.997	(13.810.463)
INTERMEDIACION FINANCIERA	177.123.954	466.705.286	1.662	-	(1.377.010)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	3.137.820.954	1.348.025.251	13.799.328	26.190.953	(53.999.761)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	441.178	8.558	-	148.445	(148.701)
EDUCACION	151.331	8.647.461	203.958	34.677	(147.114)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	3.476.502	370.775.486	35.063	4.759.661	(3.154.929)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	8.700	-	-	-	-
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	130.181	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	889.688	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	6.359.359	912.078.656	697.235	6.447.950	(11.529.579)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	9.444.066	-	-	-
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	47.993.802	28.924.077	-	-	(32.210)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	161.366.216	145.829.475	2.646.675	658.840	(2.184.351)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	384.843.129	2.640.196.812	5.057.297	23.955.540	(38.678.929)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	5.194.670	139.188.364	-	20.580	(216.467)
CONSTRUCCION	2.341.299.681	1.616.820.316	12.261.365	64.407.453	(85.937.765)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	733.236.996	2.665.698.667	12.951.924	48.820.475	(89.719.391)
HOTELES Y RESTAURANTES	2.565.309	362.181.279	146.628	2.036.876	(2.529.177)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	138.997.387	366.194.535	1.574.427	6.234.671	(11.553.774)
INTERMEDIACION FINANCIERA	161.131.481	355.479.733	1.662	-	(1.080.080)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	3.099.237.986	1.309.068.053	9.635.352	20.289.900	(27.539.006)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	956.948	133.409	33.749	-	(121.417)
EDUCACION	737.248	11.457.462	33.070	7.574	(86.467)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	23.977.818	287.734.600	41.000	615.338	(1.785.519)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	1.387.400	-	-	-	-
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	25.240	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	77.425	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	7.109.388.095	10.850.429.504	45.080.384	173.495.197	(397.727.847)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	4.079.819.756	47.734.503	-	-	(14.901)
DPFS GARANTIZADOS C/E.FIN.C/CALIF.ACEPT.	2.345.169	-	-	-	(52)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	1.418.559	1.265.792	-	-	(14.285)
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	433.361.345	45.368.443	47.340	163.498	(122.289)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	341.951.265	730.594	4.866	17.294	(343.898)
HIPOTECARIA	897.679.447	6.739.909.966	59.334.216	101.968.430	(178.907.906)
PERSONA JURIDICA	1.236.655	24.216.428	-	-	(13.910)
PERSONA NATURAL	45.063.539	755.610.041	5.232.695	39.013.591	(48.169.103)
SIN GARANTIA	516.974.586	1.638.531.198	6.003.816	22.245.477	(48.027.466)
SEMOVIENTE GANADO	-	629.131	-	-	-
FONDOS DE GARANTIA CRED.SEC.PRODUCTIVO	-	137.864.445	1.980	-	(833.944)
FONDOS DE GARANTIA CRED.VIVIENDA SOCIAL	-	16.796.333	-	-	(25.500)
OTRAS GARANTIAS	31.604.787	1	-	-	(2.575)
PRENDARIA	583.451.713	3.386.465.650	1.681.081	51.499.248	(85.451.595)
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	1.312.459	31.248.698	-	-	(373.851)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.260	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	4.463.774.341	67.939.988	-	-	(11.248)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	727.503	-	-	-	(346)
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	217.325	-	-	-	-
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	192.712.606	43.243.267	-	-	(191.727)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	403.936.799	1.214.303	771	-	(89.966)
HIPOTECARIA	918.555.607	5.781.758.506	28.738.758	76.411.439	(114.117.413)
PERSONA JURIDICA	2.824.422	30.802.307	-	-	(97.270)
PERSONA NATURAL	120.974.366	715.602.348	4.501.979	27.519.276	(35.677.282)
SIN GARANTIA	383.038.664	1.266.702.364	3.771.322	16.053.281	(35.063.566)
FONDOS DE GARANTIA CRED.SEC.PRODUCTIVO	-	74.943.744	41.255	-	(44.860)
FONDOS DE GARANTIA CRED.VIVIENDA SOCIAL	-	13.228.758	106.630	-	(43.937)
OTRAS GARANTIAS	-	12.453	-	-	(16)
PRENDARIA	622.568.755	2.799.088.308	7.919.669	53.511.201	(87.628.590)
TITULOS VALORES	-	20.400.644	-	-	-
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	57.707	35.492.514	-	-	(27.911)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	7.109.388.095	10.850.429.504	45.080.384	173.495.197	(397.727.847)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CATEGORIA A	6.864.105.345	98,96%	11.946.033.598	93,14%	-	0,00%	-	0,00%	(40.766.662)
CATEGORIA B	45.085.749	0,65%	486.525.503	3,79%	19.475.526	26,93%	-	0,00%	(12.076.651)
CATEGORIA C	10.481.489	0,15%	207.248.050	1,62%	13.200.060	18,26%	3.670.617	1,71%	(27.437.711)
CATEGORIA D	4.834.580	0,07%	99.763.173	0,78%	4.647.665	6,43%	2.073.198	0,97%	(33.525.815)
CATEGORIA E	4.625.038	0,07%	82.263.318	0,64%	24.391.883	33,73%	19.458.563	9,05%	(65.683.182)
CATEGORIA F	7.087.079	0,10%	4.537.581	0,03%	10.590.860	14,65%	189.705.160	88,27%	(182.811.254)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	100%	12.826.371.223	100%	72.305.994	100%	214.907.538	100%	(517.773.115)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CATEGORIA A	6.977.230.760	98,14%	10.446.841.266	96,28%	-	0,00%	-	0,00%	(37.690.690)
CATEGORIA B	97.722.903	1,38%	219.650.168	2,02%	8.568.875	19,01%	-	0,00%	(7.505.936)
CATEGORIA C	9.572.681	0,13%	85.034.194	0,78%	9.985.913	22,15%	1.274.656	0,74%	(12.857.306)
CATEGORIA D	17.017.321	0,24%	66.700.949	0,62%	9.538.300	21,16%	2.221.925	1,28%	(35.206.206)
CATEGORIA E	671.196	0,01%	23.914.180	0,22%	9.412.744	20,88%	15.015.817	8,65%	(26.126.335)
CATEGORIA F	7.173.234	0,10%	8.288.747	0,08%	7.574.552	16,80%	154.982.799	89,33%	(153.607.659)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733.715)
TOTALES	7.109.388.095	100%	10.850.429.504	100%	45.080.384	100%	173.495.197	100%	(397.727.847)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
1 a 10 mayores	2.561.423.891	36,93%	532.333.032	4,15%	-	0,00%	-	0,00%	(639.121)
11 a 50 mayores	1.579.986.936	22,78%	3.527.634.386	27,50%	-	0,00%	-	0,00%	(7.347.955)
51 a 100 mayores	768.442.291	11,08%	2.012.165.237	15,69%	-	0,00%	-	0,00%	(49.152.743)
otros	2.026.366.162	29,21%	6.754.238.568	52,66%	72.305.994	100,00%	214.907.538	100,00%	(305.161.456)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%		0,00%	-	0,00%	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	100%	12.826.371.223	100%	72.305.994	100%	214.907.538	100%	(517.773.115)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
1 a 10 mayores	2.355.476.919	33,14%	433.363.945	3,99%	-	0,00%	-	0,00%	(556.350)
11 a 50 mayores	2.041.776.447	28,72%	2.546.583.230	23,47%	-	0,00%	-	0,00%	(3.372.090)
51 a 100 mayores	719.777.960	10,12%	1.820.881.989	16,78%	-	0,00%	-	0,00%	(6.428.647)
otros	1.992.356.769	28,02%	6.049.600.340	55,76%	45.080.384	100,00%	173.495.197	100,00%	(262.637.045)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733.715)
TOTALES	7.109.388.095	100%	10.850.429.504	100%	45.080.384	100%	173.495.197	100%	(397.727.847)

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo con la Circular N° SB/429/2003 del 26 de mayo de 2003, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no se incluye la subcuenta contable 651.00 Otras Contingencias, con un saldo de Bs2.205.800, respectivamente, por tratarse de contingencias que en ningún caso generan una obligación de un cliente hacia la entidad financiera.

EVOLUCION DE LA CARTERA

(Expresado en Bs)

Situación de la cartera	Al 31/12/2017	Al 31/12/2016	Al 31/12/2015
VIGENTE	12.362.143.136	10.544.372.162	9.093.854.181
VENCIDA	56.332.991	36.873.754	26.994.354
EN EJECUCION	171.443.920	146.487.279	137.823.080
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	464.228.087	306.057.342	156.660.730
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	15.973.003	8.206.630	5.176.367
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	43.463.618	27.007.918	27.009.743
TOTAL CARTERA DIRECTA	13.113.584.755	11.069.005.085	9.447.518.455
TOTAL CARTERA CONTINGENTE	6.936.219.280	7.109.388.095	5.871.514.480
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	**20.049.804.035**	**18.178.393.180**	**15.319.032.935**
PREVISION ESPECIFICA POR INCOBRABILIDAD	(338.340.532)	(246.069.820)	(208.138.123)
PREVISION GENERICA POR INCOBRABILIDAD	(155.471.840)	(124.733.715)	(124.733.715)
PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(23.960.743)	(26.924.312)	(44.450.659)
PREVISION GENERICA CICLICA *	(198.643.142)	(174.831.264)	(149.037.578)
TOTAL PREVISIONES	(716.416.257)	(572.559.111)	(526.360.075)
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	285.518.233	195.612.771	187.247.405
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	30.415.705	-	-
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	51.715.839	71.714.626	108.781.878
CARGOS POR PREVISION GENERICA CICLICA	53.995.912	52.460.324	47.366.271
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	875.153.417	735.790.304	649.199.577
PRODUCTOS EN SUSPENSO	880.772.372	811.265.806	732.113.451
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y COMPROMETIDAS	285.029.783	261.458.117	240.757.285
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	3.336.981.574	3.091.109.136	2.935.097.199
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	485.108.178	490.204.884	474.026.971
NUMERO DE PRESTATARIOS	53.118	47.255	44.334
INDICE DE MORA	2,19%	1,97%	2,09%

*Corresponde a la suma de subcuenta 253.03 y la cuenta 255.00

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

b) CARTERA (Cont.)

EVOLUCION DE CREDITOS REPROGRAMADOS

Situación de la cartera	AL 31/12/2017 Bs	AL 31/12/2016 Bs	AL 31/12/2015 Bs
Cartera Reprogramada Vigente			
Otros préstamos reprogramados	464.228.086	306.057.342	156.660.730
Total Cartera Reprogramada Vigente	**464.228.086**	**306.057.342**	**156.660.730**
Cartera Reprogramada Vencida			
Otros préstamos reprogramados	15.973.003	8.206.630	5.176.367
Total Cartera Reprogramada Vencida	**15.973.003**	**8.206.630**	**5.176.367**
Cartera Reprogramada en ejecución			
Otros préstamos reprogramados	43.463.618	27.007.918	27.009.743
Total Cartera Reprogramada en Ejecución	**43.463.618**	**27.007.918**	**27.009.743**
Total Cartera Reprogramada	**523.664.707**	**341.271.890**	**188.846.840**
Total Cartera Reprogramada en Mora	59.436.621	35.214.548	32.186.110
Indice de Mora	11,35%	10,32%	17,04%

Al 31 de diciembre de 2017 la cartera reprogramada representa el 3.99% respecto del total de la cartera directa, al 31 de diciembre de 2016 alcanzó al 3.08%.

La mora de la cartera reprogramada alcanza al 11.35% al 31 de diciembre de 2017, este índice fue de 10.32% al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 la cartera reprogramada calificada en las categorías D, E y F representa el 31.87%, del total de la cartera en las mismas categorías, siendo que el 88.65% del total de la cartera reprogramada se encuentra en estado vigente. Estos mismos índices representaron al 31 de diciembre de 2016 el 22.77%, y el 89.68% respectivamente, exposición que refleja una prudencial calificación de la cartera reprogramada.

LIMITES LEGALES

La Ley de Servicios Financieros en su Art. 456° establece los límites de concentración individual o grupo prestatario hasta 5% del Capital Regulatorio para créditos que no estén debidamente garantizados, hasta 20% para créditos debidamente garantizados y hasta 30% para operaciones contingentes contragarantizadas.

El Capital Regulatorio del Banco, vigente a partir del 18 de diciembre de 2017 es de 1.728.199.124; y a partir del 16 de diciembre de 2016 es de 1.468.428.891, cuyos límites legales son los siguientes:

Créditos	Límite legal	Dic-2017 Bs	Dic-2016 Bs
Sin garantía real	5%	86.409.956	73.421.445
Con garantía real	20%	345.639.825	293.685.778
Contingente contra garantizado	30%	518.459.737	440.528.667

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco no registra ninguna facilidad crediticia que supere los límites legales descritos.

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA

A continuación, se expone el movimiento contable de la previsión para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, que considera las previsiones específicas para cartera directa, cíclica, contingente, genéricas y voluntarias:

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

b) CARTERA (Cont.)

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA (Cont.)

	Al 31/12/2017 Bs	Al 31/12/2016 Bs	Al 31/12/2015 Bs
Saldo inicial	640.060.795	593.861.759	621.787.230
Castigos	(15.214.180)	(25.792.267)	(29.673.605)
Reversiones	(262.574.364)	(247.796.419)	(341.647.419)
Previsiones constituidas	421.645.689	319.787.722	343.395.553
Saldo final (*)	783.917.940	640.060.795	593.861.759

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, las previsiones especificas constituidas por cartera directa y contingente alcanzan a Bs362.301.275 y Bs272.994.133, respectivamente.

Las previsiones especificas constituidas exclusivamente por cartera directa cubren el 117,80% y 112,58% sobre el total de la cartera en mora al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, la previsión genérica voluntaria para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (cuenta 139.09); la previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (cuenta 139.08) y la previsión genérica cíclica (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a la sumatoria de Bs354.114.982. Al 31 de diciembre de 2016 estas mismas previsiones alcanzan a Bs299.564.979. Estas previsiones más las específicas cubren la cartera directa en 5,66% al 31 de diciembre de 2017 y 5,17% al 31 de diciembre de 2016, así como el 3,70% y el 3,15% de la cartera total (Directa y contingente) en los dos ejercicios, respectivamente, y el 249% y 262% de la cartera en mora, respectivamente, en los mismos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 2,19% y de 1,97%, respectivamente, la cartera en mora con relación al Capital Regulatorio alcanza al 16,62% y al 14,88% en los referidos ejercicios.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

Inversiones temporarias

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

	2017 Bs	2016 Bs
Inversiones en entidades financieras del exterior-Depósitos a plazo fijo	68.600.000	-
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	60.663.808	69.795.442
Inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL	1.832.457.205	2.299.976.899
Otros títulos valores del TGN	29.068.330	-
Bonos Soberanos	260.668.196	-
Inversiones entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	232.662.840	265.122.293
Títulos valores entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	769.999.267	4.028.210
Títulos valores entidades privadas no financieras del país	34.997.277	-
Títulos valores entidades públicas y privadas no financieras del exterior	42.601.700	95.297.560
Participación en fondos de inversión	160.838.562	116.305.103
Productos financieros devengados por cobrar	16.346.608	32.725.859
Previsiones para inversiones temporarias	(5.392.133)	(3.192)
	3.503.511.660	2.883.248.174

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

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

Inversiones temporarias (Cont.)

El Banco mantuvo la estrategia de efectuar inversiones en títulos de alta liquidez, tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, garantizando de esta manera el acceso a liquidez en un corto plazo.

Las inversiones temporarias al 31 de diciembre de 2017, presentaron un incremento de Bs620.263.487, respecto a la gestión 2016, lo que representa una variación de 21.5%. Este cambio se explica principalmente por el incremento en compra de títulos valores de entidades financieras con pacto de reventa, por Bs765.971.057 e inversiones en bonos soberanos por Bs260.668.196.

Así mismo se observa una reducción de Bs467.519.694 en las inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL, debido principalmente el cambio en la normativa de encaje legal emitida por el BCB mediante Resolución de Directorio N°069/2017 del 22 de mayo de 2017. En la misma se crea el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social, con los recursos liberados del Fondo RAL ME y MVDOL, que se generan por la modificación en los requerimientos de encaje legal en ME y MVDOL (de 8% de encaje en títulos más 45% de encaje adicional, cambió a 35% para DPFs mayores a 720 días y 43% para otros pasivos).

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL, representan el 52%, del portafolio de inversiones, mostrando una disminución respecto al cierre de la gestión 2016, en la cual el Fondo RAL representó el 80% de la cartera de inversiones, las razones de esta disminución se explican en los párrafos precedentes.

Al 31 de diciembre de 2017 se registró una tasa de rendimiento promedio de 1.98%, representando un incremento en relación al cierre del 2016, gestión en la cual se registró un rendimiento de 1.35%. Este incremento en la rentabilidad se dio principalmente por la subida de tasas tanto en el mercado local como en el mercado internacional, así mismo influyó la disminución del importe de inversiones en el Fondo RAL ME, recursos que tienen una rentabilidad baja.

Inversiones permanentes

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

	2017 Bs	2016 Bs
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	54.880.000	-
Inversiones entidades públicas no financieras	222.414.159	254.877.706
Participación en entidades de servicios financieros	-	41.814.843
Participación en Entidades de Seguros	-	655.294.487
Participación en Organismos Multilaterales	1.765.696	1.376.047
Participación en Almacenes Generales de Depósito	-	7.704.744
Participación en Cámaras de Compensación	149.867	149.867
Participación en Sociedades de Titularización	-	6.428.247
Participación en Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	-	12.121.600
Participación en Agencias de Bolsa	-	53.114.017
Bolsa Boliviana de Valores	312.041	312.041
Servicios Bancarios Auxiliares S.A. LINKSER	5.868.536	5.733.278
Administración de Tarjetas Crédito ATC	23.499.905	18.301.036
Empresa de Transporte de Valores ETV	6.410.302	5.698.667
Visa Internacional	17	17
Participación en entidades de servicios públicos	1.396.423	1.396.423
Participación en entidades sin fines de lucro	551.364	551.364
Títulos valores en entidades privadas no financieras	30.127.000	10.401.546
Inversiones de disponibilidad restringida	375.408.472	-
Productos financieros devengados por cobrar	47.391.112	36.617.473
	770.174.894	1.111.893.403

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

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

Inversiones permanentes (Cont.)

Entre diciembre de 2017 y 2016 las inversiones permanentes registraron una disminución de Bs341.718.509, explicado principalmente por el retiro de la participación accionarias que mantenía el Banco en las empresas del Grupo Financiero Bisa, dada la conformación de la Sociedad Controladora, en cumplimiento a la Ley N° 393 de Servicios Financieros y su reglamentación.

A diciembre de 2017 las inversiones de disponibilidad restringida registran un saldo de Bs375.408.472, rubro en el que no se tenía ninguna inversión en la gestión 2016. Este cambio se explica por los ajustes en la normativa de encaje legal emitida por el BCB mediante Resolución de Directorio N°069/2017. En la misma se crea el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social, con los recursos liberados del Fondo RAL – ME, los cuales se registran en esta partida.

Al 31 de diciembre de 2017 las inversiones en entidades públicas no financieras y otros títulos valores de entidades financieras del exterior registraron una tasa de rendimiento de 2.99%, inferior a la tasa de rendimiento registrada al cierre de la gestión 2016, de 7.01%. Esta disminución se debió el registro del Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Bs	Bs
Pago anticipado de impuesto a las transacciones	67.864.800	64.581.220
Anticipo para compra de bienes y servicios	6.896.343	18.762.848
Alquileres pagados por anticipado	1.070.027	1.577.772
Seguros pagados por anticipado	1.428.874	1.611.466
Otros Pagos Anticipados	31.200	-
Comisiones por cobrar	2.133.145	1.502.682
Certificados tributarios	16.029.553	174.107
Gastos por recuperar	37.402	76.125
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	681.900	1.532.058
Importes entregados en garantía	421.610	416.145
Otras partidas pendientes de cobro SIN (*)	65.968	1.435.945
Otras partidas pendientes - Tarjetas de crédito - débito	202.274	399.446
Retiros efectivo ATMs foráneos	17.117	1.500
Otras partidas pendientes de cobro	3.750.269	39.925
Otras partidas pendientes de cobro - Varias	3.688.541	1.548.851
Otras partidas pendientes de cobro - Comex	9.708	11.145
Embajada Americana	11.803	43.043
Otras cuentas por cobrar - Cartera	168.950	132.058
Seguro desgravamen cartera	2.820.045	2.578.167
Otras cuentas por cobrar - Bancomer	406.784	259.343
Seguro desgravamen microcrédito	1.227.062	989.888
Seguro desgravamen agropecuario	178.642	148.288
Seguro desgravamen CIDRE	8.711	7.166
Previsión para otras cuentas por cobrar	(3.684.966)	(439.385)
	105.465.762	97.389.803

(*) El saldo de la cuenta corresponde a títulos CEDEIMS y NOCRES redimidos ante el Servicio de Impuestos Nacionales, para el pago de los impuestos mensuales del Banco.

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

e) BIENES REALIZABLES

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

	2107 Bs	2016 Bs
Bienes adquiridos o construidos para la venta	367.332	367.332
Bienes muebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	1	1
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	1.028.467	4.024.152
	1.028.468	4.024.153
Bienes inmuebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	4.623.522	4.623.522
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	50.918.097	55.275.914
	55.541.619	59.899.436
Bienes fuera de uso	1.762	1.657
	56.939.181	64.292.578
Previsiones		
Previsión bienes adquiridos o construidos para la venta	(367.332)	(367.332)
Por menor valor de mercado	(36.734)	(36.734)
Por exceso en el plazo de tenencia	(4.586.788)	(4.586.788)
Tenencia de bienes incorporados a partir de 01/01/03	(43.381.983)	(51.755.504)
Previsión bienes fuera de uso	(1.413)	(1.413)
	(48.374.250)	(56.747.771)
	8.564.931	7.544.807

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo bruto de la cuenta Bienes Realizables es de Bs56.939.181 saldo que expone una disminución de Bs7.353.397 en relación al 31 de diciembre de 2016 debido a bajas (a valor contable) por concepto de ventas de bienes adjudicados por aproximadamente Bs16.048.081 más las altas del mismo periodo por nuevas adjudicaciones o daciones en pago de aproximadamente Bs8.694.579 además de un incremento de Bs105 en bienes fuera de uso.

Las Previsiones en el mismo período exponen una disminución de Bs8.373.521 debido a la baja de previsión de bienes muebles e inmuebles vendidos, compensado por la constitución de previsiones por alta de nuevos bienes adjudicados, más el cronograma regular de previsiones por exceso en el plazo de tenencia de los bienes todavía contabilizados, siendo el valor en libros al 31 de diciembre de 2017 de Bs8.564.931.

f) BIENES DE USO

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

	2107 Bs	2016 Bs
Terrenos	47.074.515	69.696.827
Edificios	94.946.678	183.036.511
Mobiliario y enseres	40.386.129	37.492.402
Equipo e instalaciones	69.402.343	66.245.711
Equipos de computación	208.817.964	187.013.386
Vehículos	16.606.830	14.666.094
Obras de arte	397.747	397.747
Obras en construcción	1.574.163	30.135.354
	479.206.369	588.684.032
Menos: Depreciaciones acumuladas	(247.601.960)	(256.998.685)
Valores netos	231.604.409	331.685.347

Las depreciaciones de los bienes de uso, cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanzan a Bs31.399.570 y Bs28.381.398, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

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

	2017 Bs	2016 Bs
Remesas en tránsito	281.422	15.957
Fallas de Caja	686	-
Operaciones por liquidar	15.000	2.500
Partidas pendientes por tarjetas de crédito (*)	46.406.804	36.296.627
Bienes para uso del personal	2.771.110	2.916.193
Papelería, útiles y material de servicios	2.452.410	2.242.470
Cargos diferidos	4.641.485	4.945.585
Activos Intangibles	17.472.354	12.480.104
	74.041.271	58.899.436

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de Bs6.718.868 y Bs5.886.409, respectivamente.

Las depreciaciones de los bienes para uso del personal cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanzan a Bs145.083 y Bs145.083, respectivamente.

(*) Son partidas pendientes por retiros de efectivo y Posición Neta en contra, tanto a nivel nacional como internacional, por transacciones realizadas con Tarjetas de Crédito y Débito después de cada cierre de período.

h) FIDEICOMISO PARA TRANSMISION DE ACCIONES

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

	2017 Bs	2016 Bs
Fideicomiso para transmisión de acciones	95.125.843	-

Para mayor información sobre la constitución del Fideicomiso referirse a Nota 1) inciso b.5) Ley de Servicios Financieros.

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2017, 2016 y 2015, es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs	2015 Bs
Obligaciones con el público a la vista	4.887.719.408	4.829.224.971	4.841.910.032
Obligaciones con el público en caja de ahorros	4.449.819.908	4.153.315.514	4.147.487.217
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	40.098.445	50.635.890	76.871.467
Obligaciones con el público restringidas	1.004.436.479	802.809.033	597.765.199
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	5.930.757.203	4.425.918.577	3.501.373.083
Cargos financieros devengados por pagar	594.023.182	473.981.712	354.927.675
	16.906.854.625	14.735.885.697	13.520.334.673

i). OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

Al cierre de la gestión 2017, el total de obligaciones con el público ascendió a Bs16.906.854.625, con un incremento de Bs2.170.968.928 con relación a diciembre 2016. Los importantes niveles de depósitos de las tres últimas gestiones reflejan la confianza de los clientes del Banco en los distintos productos de captaciones ofertados.

Durante la gestión 2017, las captaciones se incrementaron en: depósitos a plazo con anotación en cuenta Bs1.504.838.627 (34%), depósitos en caja de ahorro Bs296.504.393 (7.1%), depósitos restringidos Bs201.627.446 (25.1%) y depósitos a la vista Bs58.494.437 (1.2%).

La participación de depósitos en moneda nacional y UFV's sobre el total de depósitos incrementó de 74.3% a 79.0%, ratificando la confianza del público en el boliviano.

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

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

	2017 Bs	2016 Bs
Obligaciones Fiscales a la vista	2.616.484	3.383.861

Las obligaciones con instituciones fiscales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponden a recaudaciones por tributos fiscales.

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

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

	2017 Bs	2016 Bs
Obligaciones con el Banco Central de Bolivia		
Obligaciones con el BCB mediano plazo	375.000.000	-
Cartas de crédito diferidas	984.131	-
	375.984.131	-
Obligaciones con otras entidades financieras		
Obligaciones a la vista	163.175.349	169.556.024
Financiamientos externos a corto plazo	75.958.579	-
Financiamientos externos a largo plazo	-	1.142.543
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	5.266.879	13.032.718
Bancos y corresponsales del país	267.012.698	130.760.480
Cargos financieros devengados por pagar	7.803.687	4.365.494
	519.217.192	318.857.259
	895.201.323	318.857.259

Las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a la vista y los depósitos interbancarios se constituyen entre las principales fuentes de financiamiento después de las obligaciones con el público.

k). OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

Durante la gestión 2017, el Banco incrementó sus obligaciones con bancos y entidades de financiamiento en Bs576.344.064, el incremento corresponde principalmente a obligaciones con el BCB a corto plazo por Bs375.000.000, obligaciones con bancos y corresponsales del país por Bs136.252.218, financiamiento de entidades del exterior a corto plazo para operaciones de comercio exterior por Bs75.958.579 y cartas de crédito diferidas BCB por Bs 984,131. En contraparte, se registró una reducción en obligaciones con corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo por Bs7.765.839, obligaciones a la vista por Bs6,380,675 y financiamientos externos a largo plazo por Bs1,142,543.

El Banco cuenta con obligaciones subordinadas y líneas de financiamiento con entidades financieras internacionales como la Corporación Andina de Fomento (CAF), El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Finance Corporation (IFC) y Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KFW), como también varios bancos corresponsales, las cuales constituyen fuentes alternativas de financiamiento.

Después de las obligaciones con el público, las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a la vista y los depósitos interbancarios se constituyen en las principales fuentes de financiamiento.

Los saldos de la línea de financiamiento obtenida al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con el Banco Central de Bolivia mediante Convenio ALADI, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Bs)

	Obtenidas Bs	Utilizadas Bs	Saldo Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	144.965.750	3.861.004	141.104.746
	144.965.750	3.861.004	141.104.746

Al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en Bs)

	Obtenidas Bs	Utilizadas Bs	Saldo Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	189.437.182	1.857.926	187.579.256
	189.437.182	1.857.926	187.579.256

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2017 Bs	2016 Bs
Por intermediación financiera	42.605.570	30.485.757
Cheques de gerencia	117.238.280	86.862.242
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	6.533.951	6.099.067
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la institución	134.802.382	140.408.414
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	1.976.185	1.838.252
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	2.486.852	2.337.648
Dividendos por pagar	8.573.482	7.022.301
Ingresos diferidos	4.209.579	5.399.485
Acreedores varios	13.396.410	13.914.328
	331.822.691	294.367.494

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Cont.)

	2017 Bs	2016 Bs
Provisión Beneficios sociales y primas	54.862.628	49.181.671
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	4.132.982	3.822.752
Provisión para otros impuestos IMT	1.261.289	259.597
Provisiones para contencioso tributario	1.767.500	1.767.500
Provisiones otros servicios contratados	2.408.486	4.310.568
Provisiones para publicidad	468.301	693.853
Provisión riesgo operativo	1.490.369	1.490.369
Provisión Fondo de Restructuración Financiera	19.747.350	17.743.421
Provisión servicios generales	2.543.023	2.644.654
Provisión Linkser	3.000	297.121
Provisión mantenimiento y reparación inmuebles y equipo	6.192.708	4.582.655
Provisión aportes ASFI	1.123.566	1.575.980
Provisión asesoría externa	3.121.416	709.538
Provisión auditoría externa	269.933	246.806
Provisiones varias	3.966.659	3.767.810
Provisión Laboratorios Star	-	2.850.973
Provisión Dieta Presidencia	17.493.000	17.329.265
	120.852.210	113.274.533
Otros	264.635	308.432
	452.939.536	407.950.459

m) PREVISIONES

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

	2017 Bs	2016 Bs
Previsiones específicas para activos contingentes	23.960.743	26.924.312
Previsiones genéricas voluntarias	67.501.683	67.501.683
Previsión genérica cíclica	198.643.142	174.831.264
Otras previsiones	536	478
	290.106.104	269.257.737

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Previsión Genérica Voluntaria de Bs67.501.683 respectivamente, es para cubrir posibles pérdidas futuras que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar.

n) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

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

	2017 Bs	2016 Bs
Obligaciones subordinadas con entidades del exterior a)	102.900.000	125.766.667
Bonos Subordinados b)	315.000.000	332.500.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3.356.346	3.186.846
	421.256.346	461.453.513

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

Las obligaciones subordinadas corresponden a:

a) Crédito subordinado por US$ 20.000.000 obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con amortización de capital en 12 cuotas de manera semestral consecutiva contadas a partir del mes 24 de efectuado el desembolso y pago semestral de intereses. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014. Durante la gestión 2016 y gestión 2017 el Banco pago a capital US$5.000.000 con lo que el saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a US$15.000.000 equivalente a Bs102.900.000 y US$18.333.333 equivalente a Bs125.766.667 respectivamente.

La contratación de este crédito fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 09 de mayo de 2014 y la No Objeción para adicionar la Obligación Subordinada al patrimonio neto fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en fecha 25 de junio de 2014 mediante carta ASFI/DSR II /R-96915/2014.

b) El 18 de diciembre de 2015, el Banco realizó la colocación de los Bonos Subordinados Banco Bisa Emisión 1 en la Bolsa Boliviana de Valores. En la fecha mencionada se colocó el total de los títulos, los cuales ascendieron a Bs140.000.000. La emisión fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) con ASFI/DSVSC/R-208611/2015 de fecha 16 de diciembre 2015, tiene un plazo de 8 años, con pagos de intereses semestrales y con amortizaciones anuales de capital. El 7 de diciembre de 2017 se realizó la segunda amortización de capital por Bs17.500.000, equivalente al 12.5% de la emisión, en diciembre de 2016 se realizó la primera amortización, por el mismo importe.

El 21 de septiembre de 2016, el Banco realizó la colocación de los Bonos Subordinados Banco Bisa Emisión 2 en la Bolsa Boliviana de Valores. En la fecha mencionada se colocó el total de los títulos, los cuales ascendieron a Bs210.000.000. La emisión fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) con ASFI/DSVSC/R-165492/2016 de fecha 15 de septiembre 2016. La segunda emisión está conformada por tres series, las cuales se detallan a continuación.

Serie	Monto MN	Plazo (días)	Vencimiento	Pago de interés	Amortización de capital
A	70.000.000	2880	05/08/2024	Semestral	Cada 360 días a partir de cupón 6
B	70.000.000	3240	31/07/2025	Semestral	Cada 360 días a partir de cupón 6
C	70.000.000	3600	26/07/2026	Semestral	Cada 360 días a partir de cupón 10

La aprobación de las condiciones y características de esta emisión fue en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 27 de junio de 2016.

Ambas emisiones, están sujetas al cumplimiento de los compromisos financieros que se detallan a continuación, los cuales son revisados y difundidos en forma trimestral. Desde la emisión de los bonos, el Banco ha cumplido con los compromisos financieros adquiridos.

Indicadores Financieros	Compromiso	31-dic-17
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP >= 11%	11.51%
Índice de Liquidez (IL) (i)	IL >= 50%	68.17%
Índice de Cobertura (IC) (i)	IC >= 100%	252.49%

(i) Promedio de los últimos tres meses

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

o) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

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

	2017 Bs	2016 Bs
Depósitos en cuenta corriente	161.703.135	164.157.783
Depósitos en caja de ahorro	26.530.539	11.753.497
Retenciones judiciales	41.906.566	327.444
Cargos devengados	40.723	358
	230.180.963	176.239.082

p) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al cierre de la gestión 2017, los ingresos financieros mostraron un incremento de Bs120.814.740 (12.3%) con relación a la gestión 2016. Los mayores incrementos se produjeron en productos por cartera vigente de Bs138.134.982, productos por inversiones permanentes financieras de Bs2.490.698, productos por cartera vencida de Bs1.228.131 y productos por disponibilidades de Bs808.058.

En cuanto a los gastos financieros, se observó un incremento de Bs52.077.210 (30.1%) con relación a la gestión 2016, debido principalmente a obligaciones con el público 72%, obligaciones con bancos y entidades financieras 14%, obligaciones subordinadas 10%, obligaciones empresas con participación estatal 2% y otras cuentas por pagar 1%.

El margen financiero mostró un incremento de Bs68.737.530 (8.5%) con relación a la gestión 2016.

En lo que respecta a la tasa promedio ponderada correspondiente a cartera, se observa una disminución en el nivel de las tasas de colocación. A diciembre de 2017 la tasa promedio ponderada fue de 7.40%, en diciembre de 2016 la tasa registrada fue de 7.44%. Esta disminución se presentó principalmente por la colocación de cartera en el sector productivo.

Con relación a la tasa promedio ponderada correspondiente a depósitos del público, estas presentaron un incremento, en diciembre de 2017 se registró 1.55%, mientras que en diciembre de 2016 estas alcanzaron 1.16%. Este incremento se presentó principalmente en las captaciones en depósitos a plazo, las cuales adicionalmente presentaron in incremento mayor a las captaciones en depósitos a la vista y ahorro.

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se componen de la siguiente forma:

	2017 Bs	2016 Bs
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por disponibilidades	1.021.170	213.113
Productos por inversiones temporarias	79.563.784	98.930.728
Productos por cartera vigente	867.386.711	729.251.728
Productos por cartera vencida	7.766.706	6.538.575
Productos inversiones permanentes financieras	20.413.524	17.922.827
Comisiones por cartera contingente	124.807.545	127.287.729
	1.100.959.440	980.144.700
GASTOS FINANCIEROS		
Obligaciones con el público	(188.761.804)	(151.119.128)
Obligaciones con bancos y entidades financieras	(11.344.835)	(4.016.824)
Otras cuentas por pagar	(611.703)	(4.168)
Obligaciones subordinadas	(23.426.355)	(17.983.586)
Obligaciones con empresas con participacion estatal	(1.064.791)	(8.572)
	(225.209.488)	(173.132.278)

q) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se componen de la siguiente forma:

	2017 Bs	2016 Bs
Por recuperación de capital	5.979.989	1.460.912
Por recuperación de intereses	805.275	1.517.592
Por recuperacion de otros conceptos	16.063	15.749
Disminución previsión específica incobrables cartera	178.296.202	131.359.829
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	172.227	164.586
Disminución de previsiones para inversiones temporarias	8.345.411	7.355
Disminución previsiones por activos contingentes	54.069.706	89.743.288
Disminución previsión genérica cíclica	30.208.455	26.693.301
	277.893.328	250.962.612

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco afectó ingresos por las reversiones de las previsiones específicas correspondientes a las cancelaciones totales o parciales según normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitida mediante el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

r) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Cargo por previsión específica para cartera incobrable	(285.518.233)	(195.612.772)
Cargo por previsión genérica de cartera con factores de riesgo adicional	(30.415.705)	-
Cargo por previsión por otras cuentas por cobrar	(4.016.656)	(5.795.883)
Cargos por previsión para activos contingentes	(51.715.839)	(71.714.626)
Pérdida inversiones temporarias	(18.800.412)	(60.464.918)
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	(2.920)	(45.876)
Castigo de productos financieros cartera	(129.163)	(372.668)
Previsión genérica cíclica	(53.995.912)	(52.460.324)
	(444.594.840)	(386.467.067)

s) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición es la siguiente:

s) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS (Cont.)

	2017 Bs	2016 Bs
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	286.256.100	297.464.676
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	244.890.767	296.070.350
Ingreso por bienes realizables	264.643.500	89.867.305
Ingreso por inversiones permanentes no financieras	72.401.607	105.486.478
Ingresos operativos diversos	30.542.471	44.668.484
	898.734.445	833.557.293
OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	(72.067.272)	(139.724.800)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(13.292.773)	(7.052.832)
Costo de venta de bienes realizables	(119.087.562)	(29.120.873)
Constitución de previsión para bienes realizables	(7.453.298)	(4.141.877)
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	(6.479.574)	(5.462.998)
Pérdida por operación de cambio y arbitraje	(235.421.428)	(226.642.437)
Pérdida por operaciones a futuro	-	(731.203)
Gastos operativos diversos	(15.840.379)	(12.813.633)
	(469.642.286)	(425.690.653)

t) GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Gastos de personal	(312.487.298)	(290.421.483)
Servicios contratados	(77.325.765)	(74.092.120)
Seguros	(4.249.526)	(4.217.079)
Comunicaciones y traslados	(18.242.557)	(17.333.898)
Impuestos	(8.033.150)	(4.257.865)
Mantenimiento y reparaciones	(33.279.579)	(33.332.591)
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	(31.399.570)	(28.381.398)
Amortización de cargos diferidos	(6.718.868)	(5.886.409)
Otros gastos de administración	(2.939.779)	(4.169.611)
Gastos notariales y judiciales	(8.020.739)	(4.642.596)
Alquileres	(33.282.361)	(19.082.235)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(8.092.018)	(7.181.795)
Papelería y materiales de servicio	(11.867.807)	(12.190.390)
Propaganda y publicidad	(15.705.363)	(12.465.267)
Gastos de representación	(540.350)	(485.445)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(25.707.729)	(23.311.446)
Aportes Fondos de Reestructuración del Sistema Financiero	(76.076.306)	(68.429.497)
	(673.968.765)	(609.881.125)

t) **GASTOS DE ADMINISTRACION** (Cont.)

Los gastos administrativos se incrementaron en Bs64.087.640 (10.5%) con relación a la gestión 2016, los mayores incrementos se observaron en gastos de personal por Bs22.065.814, alquileres por Bs14.200.127, impuestos por Bs3.775.285, gastos notariales y judiciales por Bs3.378.144, propaganda y publicidad por Bs3.240.096, servicios contratados por Bs3.233.645, depreciaciones y desvalorización bienes de uso por Bs3.018.173, energía eléctrica, agua y calefacción por Bs910.223, comunicaciones y traslados por Bs908.659, amortización de cargos diferidos por Bs832.460, gastos de representación por Bs54,906 y seguros por Bs32.446. Se consiguieron reducciones en los gastos por Amortización de cargos diferidos por Bs1.229.832 y Papelería y materiales de servicio por Bs322.584 principalmente.

El crecimiento de gastos de personal, Bs22.065.814 en 2017 Bs14.616.772 en 2016 responde a la incorporación de personal nuevo para la expansión de áreas y/o agencias y al incremento salarial realizado en el mes de mayo, asimismo se incluye la remuneración a personal ejecutivo y dietas a Directores y Síndico, los mismos que se determinan en base a políticas salariales del Banco. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, miembros del Directorio y Síndico han sido aprobadas por las respectivas Juntas Ordinarias de Accionistas.

Los rubros de mayor incidencia en la carga administrativa son gastos de personal (46.4%), servicios contratados (11.5%), aportes al Fondo de Protección al Ahorrista (11.3%), mantenimiento y reparaciones (4.9%) y alquileres (4.9%),

u) **INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (*)	1.204.993	1.061.101
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (**)	-	(1.071.535)
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (***)	5.358.303	2.074.783
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (****)	(2.978.918)	(384.763)

(*) Al 31 de diciembre de 2017, el saldo en ingresos extraordinarios corresponde a la ganancia de capital generado por la venta de emisión de bonos subordinados colocados en la Bolsa Boliviana de Valores, y otros. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo en ingresos extraordinarios corresponde a la ganancia de capital generado por la venta de emisión de bonos subordinados colocados en la Bolsa Boliviana de Valores y otros.

(**) Al 31 de diciembre de 2016, el saldo en gastos extraordinarios corresponde a la devolución de comisiones cobradas por anticipado al banquero del exterior.

(***) Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos de gestiones anteriores se originaron por reversión de provisiones, regularización por ajuste de bajas médicas realizadas por la Caja Bancaria, y otros. Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos de gestiones anteriores se originaron en la corrección de valores de un activo fijo, por recuperación de gastos y otros.

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES (Cont.)

(****) Al 31 de diciembre de 2017, los gastos de gestiones anteriores, corresponden al ajuste por pago parcial por fiscalización del IUE y otros. Al 31 de diciembre de 2016, los gastos de gestiones anteriores, corresponden a la devolución de intereses a clientes con préstamos hipotecarios cobrados como comerciales, al ajuste por pago del IUE y otros.

v) GASTO POR IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE EMPRESAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la composición es la siguiente:

	2017 Bs	2016 Bs
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%)	(61.549.422)	(68.870.115)
Alícuota Adicional al IUE (22%)	-	(60.605.701)
Alícuota Adicional al IUE (25%)	(61.549.422)	-
	(123.098.844)	(129.475.816)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha constituido la provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) en cumplimiento al régimen tributario establecido en la Ley de Reforma Tributaria N° 843, modificada en su Título III mediante Ley N° 1606, estableciéndose la creación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. La alícuota es el 25%, establecida en el artículo 47° de la Ley N° 843.

Al 31 de diciembre de 2016 se constituye la provisión de la Alícuota Adicional del 22%, en cumplimiento a la modificación incorporada por la Ley N° 771 del 29 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2017 se constituye la provisión de la Alícuota Adicional del 25%, en cumplimiento a la modificación incorporada por la Ley N° 921 del 29 de marzo de 2017.

w) CUENTAS CONTINGENTES

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

	2017 Bs	2016 Bs
Cartas de crédito emitidas a la vista	13.560.047	61.190.071
Cartas de crédito emitidas diferidas	8.337.909	34.199.806
Cartas de crédito confirmadas	40.427.161	62.104.961
Cartas de crédito con pre pago	-	289.403
Cartas de crédito stand by	166.643.358	117.297.008
Boletas de garantía contragarantizadas	3.654.209.395	3.837.527.271
Boletas de garantía	1.646.330.967	1.615.265.061
Líneas de crédito comprometidas	285.029.783	261.458.117
Garantía a primer requerimiento	1.121.680.660	1.120.056.397
Otras contingencias	2.205.800	2.205.800
	6.938.425.080	7.111.593.895

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

x) CUENTAS DE ORDEN

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

	2017 Bs	2016 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	37.802	32.311
Valores en cobranza	37.148.495	59.524.767
Garantías recibidas	27.431.369.584	23.944.629.190
Cuentas de registro	7.360.180.631	7.087.708.484
Cuentas deudoras de los patrimonios autónomos constituidos con recursos privados (*)	596.377.744	493.364.596
	35.425.114.256	31.585.259.348

(*) PATRIMONIOS AUTONOMOS

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

	2017 Bs	2016 Bs
CUENTAS DEUDORAS DE LOS PATRIMONIOS AUTONOMOS		
Disponibilidades	262.257.590	183.793.794
Inversiones temporarias	48.140.074	37.408.436
Cartera Garantías Otorgadas	148.916.917	74.008.366
Otras cuentas por cobrar	29	-
Inversiones permanentes	33.205.369	26.406.170
Gastos	103.857.765	171.747.830
	596.377.744	493.364.596
CUENTAS ACREEDORAS DE LOS PATRIMONIOS AUTONOMOS		
Otras cuentas por pagar	384.747	542.404
Capital	441.821.372	416.005.149
Resultados Acumulados	342.678	112.981
Ingresos	4.912.031	2.695.696
Cuentas de orden contingentes acreedoras	148.916.916	74.008.366
	596.377.744	493.364.596

Los contratos de patrimonios autónomos corresponden a la transmisión de la propiedad fiduciaria de determinados bienes, efectuada por clientes (fideicomitentes) del Banco (fiduciario), para su administración en favor de terceros (beneficiarios), para luego transmitirlos en cumplimiento de un plazo o condición al fideicomitente o al beneficiario. En los siguientes cuadros se detallan los patrimonios autónomos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en los cuales se puede apreciar un incremento del 38.77% en el patrimonio autónomo constituido en comparación al 31 de diciembre de 2016. Este incremento se ve reflejado en el Balance General Consolidado de Patrimonios Autónomos.

Asimismo, en este grupo de cuentas se encuentran registrados el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, mismos que fueron constituidos de acuerdo al Decreto Supremo 2137 del 09 de octubre 2014 y Decreto Supremo Nro. 2614 del 2 de diciembre de 2015, los cuales destinan el Seis por ciento (6%) de las utilidades netas del Banco que corresponde a las gestiones 2014 y 2015 respectivamente, adicionalmente en fecha 28 de diciembre mediante Decreto Supremo Nro.3036 y Resolución Ministerial Nro. 055 de fecha 10 de febrero de 2017, emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, se destina el tres por ciento (3%) de las utilidades netas de la gestión 2016 a incrementar el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social.

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO AL 31 DEDICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 1	5 AÑOS	141.807.197
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	INVERSION Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 2	SIN PLAZO	1.743.613
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 3	SIN PLAZO	1.567.485
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 4	1 AÑO 6 MESES	80.219.450
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 5	4 AÑOS 5 MESES	22.631.397
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 6	8 MESES	10.837.766
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSION	Cliente 7	3 MESES	674.042
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 8	1 AÑO	4.449.805
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 9	3 MESES	13.338.560
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PRODUCTIVO	Cliente 10	SIN PLAZO	28.753.218
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO PARA EL SECTOR PRODUCTIVO	Cliente 11	SIN PLAZO	18.926.642
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRAR E INVERTIR RECURSOS FINANCIEROS PROVISION PARA LA CUENTA DE ABANDONO	Cliente 12	11 AÑOS 5 MESES	684.698
CLIENTE No. 13	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS	Cliente 13	9 AÑOS 3 MESES	3.341.201
CLIENTE No. 14	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRACION E INVERSION DE RECURSOS FINANCIEROS	Cliente 14	9 AÑOS 4 MESES	12.946.157
CLIENTE No.15	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS PAGO A BENEFICIARIOS	Cliente 15	4 AÑOS 8 MESES	997.547
CLIENTE No.16	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRAR E INVERTIR RECURSOS FINANCIEROS PROVISION PARA LA CUENTA DE ABANDONO	Cliente 16	1 AÑO 5 MESES	684.285
CONTINGENTES					148.903.842
CUENTAS DE ORDEN					13.074
GASTOS					103.857.765
TOTALES (Bs.)					596.377.744

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSIÓN	INVERSIÓN Y PENSIÓN	Cliente 1	VENCIDO	-
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	11 MESES	103.499.437
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	INVERSION Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 3	SIN PLAZO	534.636
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 4	SIN PLAZO	894.355
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 5	2 AÑOS 6 MESES	52.562.993
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 6	5 AÑOS 5 MESES	24.994.511
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 7	1 AÑO 8 MESES	6.901.503
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSION	Cliente 8	1 AÑO 3 MESES	1.340.178
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 9	1 AÑO	4.917.949
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 10	1 AÑO	13.337.893
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 11	VENCIDO	-
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PRODUCTIVO	Cliente 12	SIN PLAZO	18.009.994
CLIENTE No. 13	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO PARA EL SECTOR PRODUCTIVO	Cliente 13	SIN PLAZO	19.930.323
CLIENTE 14	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRAR E INVERTIR RECURSOS FINANCIEROSPROVISION PARA LA CUENTA DE ABANDONO	CLIENTE 14	12 AÑOS 15 MESES	684.628
CONTINGENTES					74.008.366
GASTOS					171.747.830
TOTALES (Bs.)					493.364.596

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

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bolivianos)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO		343.603.062	PASIVO		384.747
Disponibilidades	262.257.590		Otras cuentas por pagar	384.747	
Inversiones temporarias	48.140.074		PATRIMONIO		343.218.315
Otras cuentas por cobrar	29				
Inversiones permanentes	33.205.369		Capital Fiduciario	441.821.371	
			Resultados Acumulados	342.678	
Otros activos	-		Resultado del periodo	(98.945.734)	
TOTAL ACTIVO		343.603.062	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		343.603.062
Cuentas contingentes		148.903.842			148.903.842
Cuentas de orden		13.074			13.074

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bolivianos)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO		247.608.400	PASIVO		542.404
Disponibilidades	183.793.794		Otras cuentas por pagar	542.404	
Inversiones temporarias	37.408.436		PATRIMONIO		247.065.996
Otras cuentas por cobrar	-				
Inversiones permanentes	26.406.170		Capital Fiduciario	416.005.149	
			Resultados Acumulados	112.981	
Otros activos	-		Resultado del ejercicio	(169.052.134)	
TOTAL ACTIVO		247.608.400	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		247.608.400
Cuentas contingentes		74.008.366			74.008.366

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bolivianos)

Total Ingresos		4.912.031
Ingresos de los fideicomisos	4.912.031	
Menos:		
Total Gastos		(103.857.765)
Gastos	(103.857.765)	
RESULTADO DEL PERIODO		(98.945.734)

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

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en Bolivianos)

Total Ingresos		**2.695.696**
Ingresos de los fideicomisos	2.695.696	
Menos:		
Total Gastos		**(171.747.830)**
Gastos	(171.747.830)	
RESULTADO DEL PERIODO		**(169.052.134)**

NOTA 9 – PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado del Banco, según Carta ASFI/DSR II/R-114495/2017 del 22 de junio de 2017, es de Bs1.700.000.000, dividido en 170.000.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs10.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, está conformado por Bs886.747.630 y Bs1.398.240.260, respectivamente, correspondientes a 88.674.416 y 139.824.026 acciones emitidas respectivamente y Bs3.470 y Bs6.390, correspondientes a 347 y 639 acciones por emitir que corresponden a las fracciones (colas), totalizando Bs886.747.630 y Bs1.398.246.650, equivalentes a 88.674.763 y 139.824.665 acciones. La disminución de Bs655.199.170 corresponde a la reducción voluntaria de capital para la constitución de la Sociedad Controladora. Para mayor información referirse a Nota 1) inciso b.5) Ley de Servicios Financieros.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

Los Aportes no Capitalizados de Bs5.115, corresponden a obligaciones subordinadas y pagadas que no completaron el valor nominal de una acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es Bs16,83 y Bs14,07, respectivamente.

c) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD

UTILIDAD GESTION 2016

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2017, aprobó que la utilidad de la gestión 2016, de Bs342.120.036 sea destinada como sigue:

FUNCION SOCIAL SEGÚN DECRETO SUPREMO 3036/2016

El tres por ciento (3%) al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y el tres por ciento (3%) para la constitución del Fondo para Capital Semilla para Función Social, en cumplimiento al DS.3036 del 28 de diciembre de 2016, Bs20.527.202.

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

RESERVAS

El 10% a Reserva Legal equivalente a Bs34.212.004.

Del saldo, el 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs143.690.415, a Utilidades Acumuladas Bs103.323.748 para futura capitalización en la gestión 2017, Bs40.366.667 para reemplazo de amortización de préstamo subordinado y amortización de Bonos Subordinados Banco BISA-Emisión 1 con vencimiento junio y diciembre 2017.

UTILIDAD GESTION 2015

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2016, aprobó que la utilidad de la gestión 2015, de Bs332.943.422 sea destinada como sigue:

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO

El 6% para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, en cumplimiento al DS.2614 del 2 de diciembre de 2015, Bs19.976.606.

RESERVAS

El 10% a Reserva Legal equivalente a Bs33.294.342.

El 25,754% para Reservas Voluntarias No Distribuibles, emergente de la reversión de Previsión Genérica Voluntaria por Bs85.747.000.

El saldo del 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs96.962.737 y a Reserva Voluntaria No Distribuible equivalente a Bs68.029.404, y a Utilidades Acumuladas Bs28.933.333, para reemplazo de amortización de préstamo subordinado y amortización de Bonos Subordinados Banco BISA-Emisión 1 con vencimiento diciembre 2016.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de enero de 2016, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	Bs
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la reversión de Previsión Genérica Voluntaria, autorizada por la ASFI, con carta ASFI/DSR II/R-216250/2015 del 28/12/2015.	85.747.000
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2015	68.029.400
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de reemplazo de amortización de préstamos subordinados	28.933.330
	182.709.730

En fecha 18 de marzo de 2016 se procedió a la capitalización de acuerdo a la carta ASFI/DSR II / R-30582/2016 del 24 de febrero de 2016 por Bs153.776.400, correspondiente a la capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la reversión de Previsión Genérica Voluntaria de Bs85.747.000 y Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2015 por Bs68.029.400, en fecha 31 de diciembre de 2016 se capitalizó Bs28.933.330 por pago de los préstamos subordinados.

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

c) **DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD** (Cont.)

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO (Cont.)

RESERVA LEGAL

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

RESERVA VOLUNTARIA NO DISTRIBUIBLE

Las Reservas Voluntarias no Distribuibles, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de Bs10,57, respectivamente.

El movimiento de esta cuenta contable se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

d) **RESULTADOS DEL EJERCICIO**

El Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, registró una utilidad de Bs344.827.622 y Bs342.120.036 respectivamente.

RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

a) El convenio de deuda subordinada de fecha 27 de mayo de 2014 entre la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco BISA S.A. establece que se repartirán dividendos a un máximo del 50% de los mismos, siempre y cuando se esté en cumplimiento a las obligaciones especiales contenidas en el inciso 6.2. del correspondiente contrato de préstamo subordinado, a lo que el Banco ha estado y está en cumplimiento, al momento de realizar la distribución de dividendos.

d) **RESULTADOS DEL EJERCICIO**

b) La emisión de Bonos Subordinados realizada en la gestión 2015, establece algunas condiciones para la distribución de utilidades. Por un lado el Banco no podrá distribuir como dividendos, las utilidades equivalentes al importe de la cuota de la obligación subordinada que vencen en la gestión. Asimismo, para distribuir dividendos, deberá cumplir las metas planteadas en el Sustento Técnico presentado a la ASFI. El Banco no podrá pagar dividendos si estuviera frente a un Hecho Potencial de Incumplimiento mientras dure dicho Hecho Potencial de Incumplimiento, o cuando exista un Hecho de Incumplimiento.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Bs)

Categoría	Descripción	activo y contingente Bs	Coeficiente de riesgo	Computable y contingente Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	6.446.130.611	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	5.940.951.205	0,20	1.188.190.241
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	939.786.160	0,50	469.893.080
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	6.058.325.957	0,75	4.543.744.468
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	8.737.693.164	1,00	8.737.693.164
Totales		28.122.887.097		14.939.520.953
10% sobre Activo computable				1.493.952.095
Patrimonio Neto				1.728.199.124
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				234.247.029
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				11,57%

Al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en Bs)

Categoría	Descripción	Saldo activo y contingente Bs	Coeficiente de riesgo	Activo Computable y contingente Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	6.873.211.870	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	5.022.972.503	0,20	1.004.594.501
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	940.583.659	0,50	470.291.830
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	4.888.778.122	0,75	3.666.583.592
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	8.048.043.448	1,00	8.048.043.448
Totales		25.773.589.602		13.189.513.371
10% sobre Activo computable				1.318.951.337
Patrimonio Neto				1.468.428.891
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				149.477.554
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				11,13%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

Sin perjuicio de ello, cabe mencionar lo siguiente:

(a) En fecha 16 de mayo de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Resolución Determinativa N° 17-0242-2013 de 14 de mayo de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2008, siendo el importe pretendido de UFV53.238.972 (Bs97.575.323), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. por la vía administrativa en las instancias disponibles para tal efecto ante la Autoridad de Impugnación Tributaria (AIT), es decir por medio de los Recursos de Alzada y Jerárquico, a la conclusión de los cuales Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014, resolución que revoca parcialmente los cargos pretendidos por la Administración Tributaria en este caso y confirma otros.

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

El 13 de mayo de 2014, Banco BISA S.A. interpuso demanda Contencioso Administrativa contra la señalada Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014. El 04 de diciembre de 2017, Banco BISA S.A. fue notificado con la Sentencia que resuelve la demanda Contencioso Administrativa presentada, en la cual el Tribunal Supremo de Justicia declara improbada la demanda de la Gerencia de Grandes Contribuyentes La Paz y declara probada en parte la demanda de Banco BISA S.A., consecuentemente no existen cargos que se confirmen a favor de la Administración Tributaria, que estén pendientes de pago, y por tanto no existen importes que Banco BISA S.A. deba pagar en favor de dicha entidad por este proceso.

(b) En fecha 30 de diciembre de 2016 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Vista de Cargo No. 32-0400-2016 de 27 de diciembre de 2016, que posteriormente fue sustituida por la Vista de Cargo No. 29-17-29-000001 de 18 de enero de 2017. El SIN, mediante este acto administrativo, señala observaciones por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2013, siendo el supuesto importe pretendido a favor del fisco de Bs21.161.872, monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido. El 1° de marzo de 2017 Banco BISA S.A. presentó los descargos y pruebas respectivas a la Vista de Cargo señalada, ante las instancias pertinentes del SIN.

Posteriormente, el 02 de mayo de 2017 el Banco fue notificado con la Resolución Administrativa N° 231729000090 de 27 de abril de 2017, mediante la cual el SIN resuelve "anular" su última Vista de Cargo con No. 29-17-29-000001.

En fecha 15 de agosto de 2017 Banco BISA S.A. fue notificado con la Vista de Cargo Nro. 29-17-29-000159 de 01 de agosto de 2017, mediante la cual el SIN señala observaciones por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2013, siendo el supuesto importe pretendido a favor del fisco de Bs16.475.269, monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido. En atención al mencionado documento, Banco BISA S.A. presentó sus descargos formales ante la Administración Tributaria el 14 de septiembre de 2017.

El 13 de noviembre de 2017 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución Determinativa Nro. 17-17-29-001650 de 08 de noviembre de 2017. El SIN mediante este acto administrativo, señala observaciones por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2013, siendo el supuesto importe pretendido a favor del fisco de Bs14.814.484, monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada presentado el 04 de diciembre de 2017 ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, cuya admisión por la señala autoridad fue notificada al Banco el 19 de diciembre de 2017.

NOTA 12 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Hasta el 31 de octubre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el Banco tuvo participación mayoritaria en el patrimonio de: La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. de 97,55% en ambos periodos, BISA Agencia de Bolsa S.A. de 82,61% en ambos periodos, BISA Leasing S.A. de 80.86% en ambos periodos, en Almacenes Internacionales S.A. RAISA de 53,52% en ambos periodos, BISA Sociedad de Titularización S.A. de 99,91% en ambos periodos, BISA SAFI S.A. 99,26% en ambos periodos, en Bisa Seguros y Reaseguros S.A. de 83,23% en ambos periodos. A partir de noviembre de 2017 el Banco Bisa S.A. ha dejado de tener participación.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Tomas Barrios S.
Gerente General

Félix Monroy I.
Contador General

ANEXO II

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2018 CON INFORME DE AUDITORÍA INTERNA

La Paz 24, de julio de 2018

Señores:
Miembros del Directorio
Banco Bisa S.A

Ref. Informe sobre la revisión de Estados Financieros al 30 de junio de 2018

He revisado el estado de situación patrimonial de Banco Bisa S.A. al 30 de junio de 2018 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas. La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de esta información financiera de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación financiera, así como del control interno que la Gerencia y el Directorio consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de incorrecciones materiales, ya sea debido a fraude o error. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre esta información financiera intermedia basada en mi revisión.

He llevado a cabo la revisión, de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y Código de Ética del Auditor Internacionalmente aplicable. Una revisión de los estados financieros a una fecha intermedia consiste en hacer indagaciones, principalmente a las personas responsables de los asuntos financieros y contables, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance sustancialmente menor al de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría; sin embargo, contemplan procedimientos que permiten opinar sobre la razonabilidad en la exposición de la información financiera.

Como resultado de mi revisión, no tengo conocimiento de asuntos que afecten mi opinión respecto a que la información financiera intermedia presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Banco Bisa S.A. al 30 de junio de 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el periodo de seis meses terminado en esa fecha, elaborados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación financiera.[1]

Fabiola V. Quiroz Barrios.
Gerente Nacional de Auditoria Interna

[1] Este informe es emitido con propósitos específicos, a requerimiento de la Agencia de Bolsa que está gestionando la emisión de bonos, en consecuencia, debe ser utilizado solamente para ese fin.

simplificando tu vida

BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

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

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

Av. 16 de julio No. 1628
Teléfonos: 235 9471 - 231 7272
Fax: 239 0033
www.bisa.com
La Paz - Bolivia

Banco BISA S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bolivianos)

	Nota		2018 Bs		2017 Bs
ACTIVO					
Disponibilidades	8.a)		2.713.940.299		3.173.156.110
Inversiones temporarias	8.c)		3.331.853.381		3.503.511.660
Cartera	8.b)		13.354.539.076		12.730.297.159
Cartera vigente		12.726.328.006		12.362.143.136	
Cartera vencida		90.183.131		56.332.991	
Cartera en ejecución		183.110.091		171.443.920	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		698.129.662		464.228.087	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		9.953.366		15.973.003	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		68.369.636		43.463.618	
Productos financieros devengados por cobrar		117.164.498		110.524.776	
Previsión para incobrables		(538.699.314)		(493.812.372)	
Otras cuentas por cobrar	8.d)		122.355.403		105.465.762
Bienes realizables	8.e)		9.131.778		8.564.931
Inversiones permanentes	8.c)		741.484.335		770.174.894
Bienes de uso	8.f)		215.121.661		231.604.409
Otros activos	8.g)		41.902.394		74.041.271
Fideicomisos por la Transmision de Acciones	8.h)		95.125.843		95.125.843
Total del activo			20.625.454.170		20.691.942.039
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO					
Obligaciones con el público	8.i)		16.876.484.643		16.906.854.625
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)		15.500.063		2.616.484
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)		1.014.391.639		895.201.323
Otras cuentas por pagar	8.l)		317.788.584		452.939.536
Previsiones	8.m)		303.304.291		290.106.104
Obligaciones subordinadas	8.n)		409.895.317		421.256.346
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8.o)		269.038.464		230.180.963
Total del pasivo			19.206.403.001		19.199.155.381
PATRIMONIO					
Capital social	9.a)		886.747.630		886.747.630
Aportes no capitalizados	9.b)		11.438.448		5.115
Reservas	9.c)		400.149.988		261.206.291
Resultados acumulados	9.c)		28.933.333		-
Resultados del periodo	9.d)		91.781.770		344.827.622
Total del patrimonio			1.419.051.169		1.492.786.658
Total del pasivo y patrimonio			20.625.454.170		20.691.942.039
Cuentas contingentes	8.w)		6.832.909.350		6.938.425.080
Cuentas de orden	8.x)		36.861.683.647		35.425.114.256

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

Marco Asbun M.
Vicepresidente Ejecutivo

Félix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos financieros	8p)	623.237.213	526.330.755
Gastos financieros	8p)	(146.189.416)	(100.341.015)
Resultado financiero bruto		477.047.797	425.989.740
Otros ingresos operativos	8s)	279.279.482	388.263.781
Otros gastos operativos	8s)	(165.332.487)	(170.945.687)
Resultado de operación bruto		590.994.792	643.307.834
Recuperación de activos financieros	8q)	147.397.520	109.497.782
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8r)	(249.798.021)	(182.383.306)
Resultado de operación después de incobrables		488.594.291	570.422.310
Gastos de administración	8t)	(345.514.644)	(319.273.909)
Resultado de operación neto		143.079.647	251.148.401
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(46.519)	215.975
Resultados después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		143.033.128	251.364.376
Ingresos extraordinarios	8u)	550.418	593.224
Resultado neto del periodo antes de ajustes de gestiones anteriores		143.583.546	251.957.600
Ingresos de gestiones anteriores	8u)	12.352.477	5.028.816
Gastos de gestiones anteriores	8u)	(199.429)	(2.538.428)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		155.736.594	254.447.988
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	8v)	(31.977.412)	(48.816.566)
Alícuota Adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IUE)	8v)	(31.977.412)	(48.816.566)
Resultado neto del periodo		91.781.770	156.814.856

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

Marco Asbun M.
Vicepresidente Ejecutivo

Félix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Expresado en Bolivianos)

			Reservas				
	Capital Social Bs	Aportes pendientes de capitalizacion Bs	Reserva voluntaria no distribuible Bs	Reserva legal Bs	Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1ro de enero de 2017	1.398.246.650	-	10	226.994.277	226.994.287	342.120.036	1.967.360.973
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2017.	-	-	-	34.212.004	34.212.004	(34.212.004)	-
Constitución del Fondo con destino a Función Social del 6% aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2017. en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S.3036 del 28/12/2016	-	-	-	-	-	(20.527.202)	(20.527.202)
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2016 después de deducir el 6% para el Fondo con destino a Función Social y 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2017.	-	-	-	-	-	(143.690.415)	(143.690.415)
Aporte en efectivo de los accionistas, proveniente de los dividendos de la gestión 2016, para completar las fracciones de acciones y redondear al valor de una acción de Bs10, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2017 y nota de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-30290/2017 del 15 de febrero de 2017.	14.850	-	-	-	-	-	14.850
Incremento de Capital Pagado con utilidad acumulada de 2016 y reinversión por cancelación de deuda subordinada, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 2017, y nota de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-114545/2017 del 22 de junio de 2017.	114.744.400	12.682	-	-	-	(114.757.082)	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	156.814.856	156.814.856
Saldos al 30 de junio de 2017	**1.513.005.900**	**12.682**	**10**	**261.206.281**	**261.206.291**	**185.748.189**	**1.959.973.062**
Saldos al 1ro de enero de 2018	886.747.630	5.115	10	261.206.281	261.206.291	344.827.622	1.492.786.658
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de enero de 2018.	-	-	-	34.482.762	34.482.762	(34.482.762)	-
Constitución del Fondo con destino a Función Social Semilla / FOCASE del 6% aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de enero de 2018. en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S.3459 del 17/01/2018	-	-	-	-	-	(20.689.658)	(20.689.658)
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2017 después de deducir el 6% para el Fondo con destino a Función Social Semilla / FOCASE y 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero de 2018.	-	-	-	-	-	(144.827.601)	(144.827.601)
Traspaso a Reservas Voluntarias no Distribuibles del 50% de Utilidades de la gestión 2017 después de deducir el 6% para el Fondo con destino a Función Social Semilla / FOCASE y 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero de 2018 para su posterior capitalizacion.			104.460.935	-	104.460.935	(104.460.935)	-
Amortizacion 4ta. Cuota de Capital de prestamo subordinado con la CAF, con vencimiento al 26 de junio de 2018.		11.433.333				(11.433.333)	-
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	91.781.770	91.781.770
Saldos al 30 de junio de 2018	886.747.630	11.438.448	104.460.945	295.689.043	400.149.988	120.715.103	1.419.051.169

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

Marco Asbun M.
Vicepresidente Ejecutivo

Felix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Expresado en Bolivianos)

	2018	2017
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado neto del periodo	**91.781.770**	**156.814.856**
Partidas que han afectado el resultado neto del periodo que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(199.699.218)	(182.650.836)
Cargos devengados no pagados	709.490.204	550.914.576
Productos devengados en periodos anteriores cobrados en el periodo	(431.742)	(481.413)
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	83.449.016	69.603.662
Previsiones por desvalorización (neto)	26.158.038	8.102.111
Provisiones o previsiones para beneficios sociales	23.975.806	24.036.500
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	114.943.798	142.598.388
Depreciaciones y amortizaciones	20.205.973	18.151.172
Incremento por participación en sociedades controladas	(6.076.031)	(35.990.039)
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	**772.015.844**	**594.284.121**
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en periodos anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	110.524.776	91.042.280
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	63.737.720	69.343.332
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	(594.063.904)	(473.982.071)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(7.803.687)	(4.365.494)
Otras obligaciones	(3.356.346)	(3.186.846)
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(15.416.152)	2.371.346
Bienes realizables-vendidos	266.136	131.665
Otros activos-partidas pendientes de imputación	29.276.598	20.758.017
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(253.629.795)	(242.253.268)
Previsiones	(44.371.751)	(268.323)
Flujo neto en actividades de operación, excepto actividades de intermediación	**148.961.209**	**210.689.615**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	(294.917.086)	(102.544.143)
Depósitos a plazo hasta 360 días	182.135.645	179.198.968
Depósitos a plazo por más de 360 días	19.854.176	183.458.571
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	141.411.135	490.260.236
A mediano y largo plazo	(25.000.000)	209.428.728
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	12.883.579	9.216.349
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(24.226.088)	(18.030.180)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio		
A corto plazo	(2.790.729.861)	(3.056.242.515)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(2.175.729.676)	(2.259.640.225)
Créditos recuperados en el periodo	4.314.686.074	4.294.490.303
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	**(639.632.102)**	**(70.403.908)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	(11.433.333)	(11.433.333)
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de capital	-	14.850,00
Aporte Fondo de Garantia DS.2137/2014	(20.689.657)	(20.527.202)
Pago de Dividendos	(140.610.530)	(140.796.593)
Flujo neto en actividades de financiamiento	**(172.733.520)**	**(172.742.278)**
Traspaso	(172.733.520)	(172.742.278)

Banco BISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017
(Expresado en Bolivianos)

	2018	2017
	Bs	Bs
Traspaso	(172.733.520)	(172.742.278)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	164.769.716	(339.728.106)
Inversiones permanentes	40.282.415	(337.628.537)
Bienes de uso	(73.080)	(1.850.298)
Bienes diversos	167.499	(8.187)
Cargos diferidos	(957.948)	(3.617.746)
Flujo neto en actividades de inversión	**204.188.602**	**(682.832.874)**
Incremento (Disminución) de fondos durante el periodo	(459.215.811)	(715.289.445)
Disponibilidades al inicio del periodo	3.173.156.110	3.060.483.781
Disponibilidades al cierre del periodo	**2.713.940.299**	**2.345.194.336**

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

Marco Asbun M.
Vicepresidente Ejecutivo

Félix Monroy L.
Contador General

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

NOTA 1 - ORGANIZACION

a) Operaciones y organización:

"BANCO BISA S.A." es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública No. 73 de fecha 27 de abril de 1963 extendida ante el Notario de Fe Pública a cargo de Mario Vázquez Uría, bajo el tipo de Sociedad Anónima, con Acta de Fundación de 23 de noviembre de 1962, autorización de funcionamiento de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), mediante Resolución No. SB 141/63, de 20 de marzo de 1963, con una duración de 90 años, computables a partir de la fecha de inscripción y aprobación de los estatutos en el Registro de Comercio y Sociedades por Acciones No. 06178/97 de 10 de septiembre de 1997.

Asimismo, con escritura pública No. 464/97 de 20 de agosto de 1997 conferida ante la Notaria de Fe Pública, Kandy Balboa de Díaz, se procedió con el cambio de nombre de la Sociedad de "Banco Industrial S.A. – BISA" a "Banco BISA S.A.", con autorización de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), mediante Resolución No. SB 039/97 de 07 de mayo de 1997.

En 1989, merced a su seguridad y prestigio, abrió sus puertas al público como Banco comercial corporativo, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), emitió su aprobación mediante Resolución No. 012/89 del 27 de febrero de 1989.

El Banco BISA S.A., al inicio de sus actividades como entidad de segundo piso, tuvo el objetivo de apoyar el desarrollo industrial de Bolivia, actualmente como Banco Múltiple su objetivo es la prestación de servicios financieros al público en general, favoreciendo el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del país, siendo su misión: "Simplificar la vida de nuestros clientes, transformando e innovando productos financieros y generando valor para nuestros grupos de interés".

El Banco BISA S.A. tiene su domicilio legal en la Av. 16 de Julio No. 1628 de la ciudad de La Paz, se encuentra debidamente registrada en Fundempresa, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Bolsa Boliviana de Valores (BBV), Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) y demás registros que corresponden.

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

El Banco hasta el 31 de octubre de 2017 fue la base de un grupo financiero conformado por las siguientes subsidiarias: Bisa Seguros y Reaseguros S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., Bisa Leasing S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA, Bisa S.A. Agencia de Bolsa, Bisa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI) y Bisa Sociedad de Titularización S.A.

A partir del 1° de noviembre de 2017 el Banco Bisa S.A. ha dejado de ser controlante por la creación de la Sociedad Controladora denominada "Grupo Financiero BISA S.A.". En cumplimiento a la Resolución ASFI/1248/2017 de fecha 30 de octubre de 2017. El 06 de noviembre de 2017, el Banco BISA S.A. ha realizado la reducción voluntaria de Capital Pagado por Bs655.199.170 equivalente a 65.519.917 acciones. Mayor información se encuentra descrita en el inciso b.5) Ley de Servicios Financieros, de la misma nota.

El número de funcionarios al 30 de junio de 2018 fue de 1.906 (De los cuales 1.878 cuentan con contratos indefinidos y 28 con contratos eventuales), el número promedio de funcionarios fue de 1.905 y 1.937 durante el periodo 2018 y durante la gestión 2017 respectivamente.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

a) Operaciones y organización: (Cont.)

En el periodo 2018, el Banco ha continuado y continuará fortaleciendo su campaña de responsabilidad social de forma más activa.

El Banco opera en Bolivia a través de su Oficina Central, diez (10) sucursales, cuarenta y nueve (49) agencias urbanas, quince (15) agencias/oficinas rurales y nueve (9) oficinas en entidades privadas.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad

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

A pesar de que en 2017 la economía mundial mostró una tasa de crecimiento de 3.7%, el Banco Mundial proyecta para la gestión 2018 una disminución en dicho ritmo, estimando una tasa de 3.1% debido principalmente a una desaceleración en las economías avanzadas y una estabilización en el crecimiento de economías emergentes y en desarrollo.

En este escenario, el crecimiento del producto interior bruto de Estados Unidos para el primer trimestre de 2018 fue de 2.3%. El mismo, tuvo una desaceleración ya que en el último trimestre de 2017 creció a un 2.9%. No obstante, dicho crecimiento supera las expectativas de los analistas que esperaban una tasa de 2%.

Asimismo, la Comisión Europea prevé un crecimiento para la Unión Europea de 2.3% impulsado por el aumento de las inversiones, exportaciones y consumo privado.

Por su parte, la economía boliviana creció un 4,20% en la gestión 2017, impulsada por el motor de la demanda interna y sectores no primarios como la agricultura y la construcción. Las expectativas de crecimiento, según la CEPAL, para la gestión 2018 están alrededor del 4,0%, llegando a ser una de las economías de mayor crecimiento en Sudamérica.

Además de Bolivia, las últimas estimaciones del crecimiento anual de 2018 según la CEPAL se estimaron en Panamá (5,4%), República Dominicana (5,1%), Antigua y Barbuda (5,0 %), Costa Rica (4,0%) Paraguay (4,0%), Guyana (3,6%), Guatemala (3,5%), Perú (3.5%) y Uruguay (3,2%).

Por otra parte, cabe mencionar, que se mantuvo la estabilidad del tipo de cambio del boliviano frente al dólar estadounidense hasta junio de 2018.

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

La liquidez del Banco, disponibilidades más inversiones temporarias neto de devengados, al 30 de junio de 2018, se situó en Bs5.962 Millones, presentando una disminución de aproximadamente Bs697 Millones respecto de diciembre de 2017, revirtiendo así la tendencia positiva de la liquidez que se presentó desde septiembre hasta diciembre de 2017.

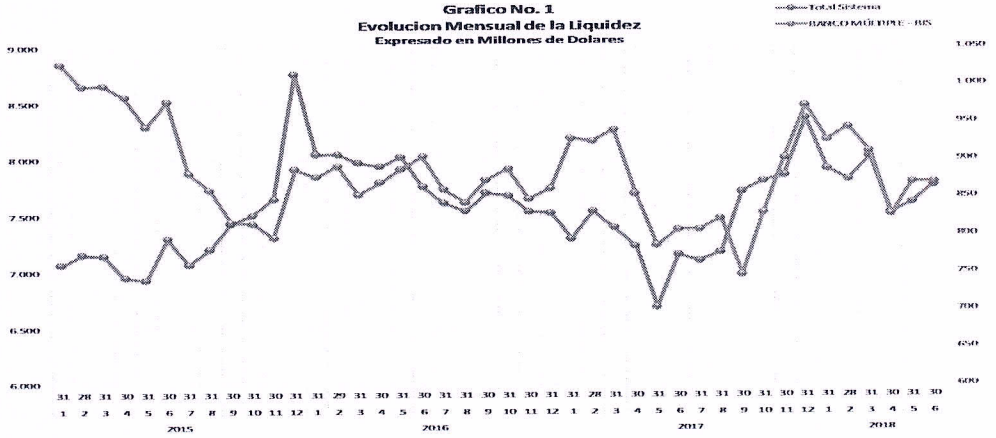
Por su parte, el Sistema Bancario, al 30 de junio de 2018, presentó un nivel de liquidez de Bs53.243 Millones, presentando una disminución de aproximadamente Bs4.085 Millones respecto a diciembre de 2017, que, de la misma forma y comportamiento, revirtió por la tendencia positiva de la liquidez. Sin embargo, es importante mencionar que el 36% de esta disminución se debe a la disminución de la liquidez de un banco múltiple del Sistema Bancario, que entre junio de 2018 y diciembre de 2017 disminuyo su liquidez en aproximadamente Bs1.479 Millones.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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

La disminución de la liquidez se presentó principalmente en moneda nacional, es así como, a junio de 2018, el Banco disminuyó su liquidez en moneda nacional en aproximadamente Bs757 Millones, respecto a diciembre de 2017, mientras que en moneda extranjera se presentó un incremento por el equivalente a Bs60 Millones. Sin embargo, a nivel sistema bancario, el comportamiento fue inverso, es decir, la disminución de liquidez se presentó en dólares americanos, habiéndose evidenciado a junio de 2018 una disminución por el equivalente a Bs3.114 Millones, mientras que la liquidez en moneda nacional disminuyo en Bs971 Millones.



En el Grafico No. 1 se puede apreciar el comportamiento de los niveles de liquidez tanto del Sistema Bancario como del propio Banco, advirtiendo que el incremento de la liquidez presentada desde agosto hasta diciembre en la gestión 2017, a nivel sistémico, y de septiembre a diciembre de 2017 para el Banco, se revirtió o cambio su tendencia desde enero de 2018 tanto a nivel sistémico como a nivel del Banco.

Un hecho importante se presentó en el mes de abril de 2018. El Banco Central de Bolivia determina la disminución de las tasas de encaje legal en títulos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, lo cual incremento la liquidez en moneda extranjera en el sistema bancario en general, y que los bancos convirtieron en moneda nacional para atender sus operaciones habituales, inyectando así, de forma indirecta, liquidez al sistema bancario que permitió estabilizar la tendencia alcista de las tasas de interés del mercado bancario y bursátil.

A nivel de depósitos del público del Banco, incluyendo los depósitos de empresas con participación estatal, al 30 de junio de 2018, ascendieron a un valor aproximado de Bs16.450 Millones que representa una disminución de Bs93 Millones respecto a diciembre de 2017, el cual se puede explicar por la disminución de los depósitos del público en moneda extranjera, que en el mismo periodo de análisis, disminuyo por el equivalente de aproximadamente Bs71 Millones, y la disminución de los depósitos en moneda nacional por el monto aproximado de Bs22 Millones.

Respecto del tipo de depósitos, la disminución de las captaciones del público se presentó principalmente en depósitos restringidos, por un valor de Bs301 Millones, seguido de la disminución de los depósitos en caja de ahorro por Bs184 Millones. En contrapartida se incrementaron los depósitos a plazo fijo por Bs212 Millones y de cuentas corrientes por aproximadamente Bs180 Millones.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

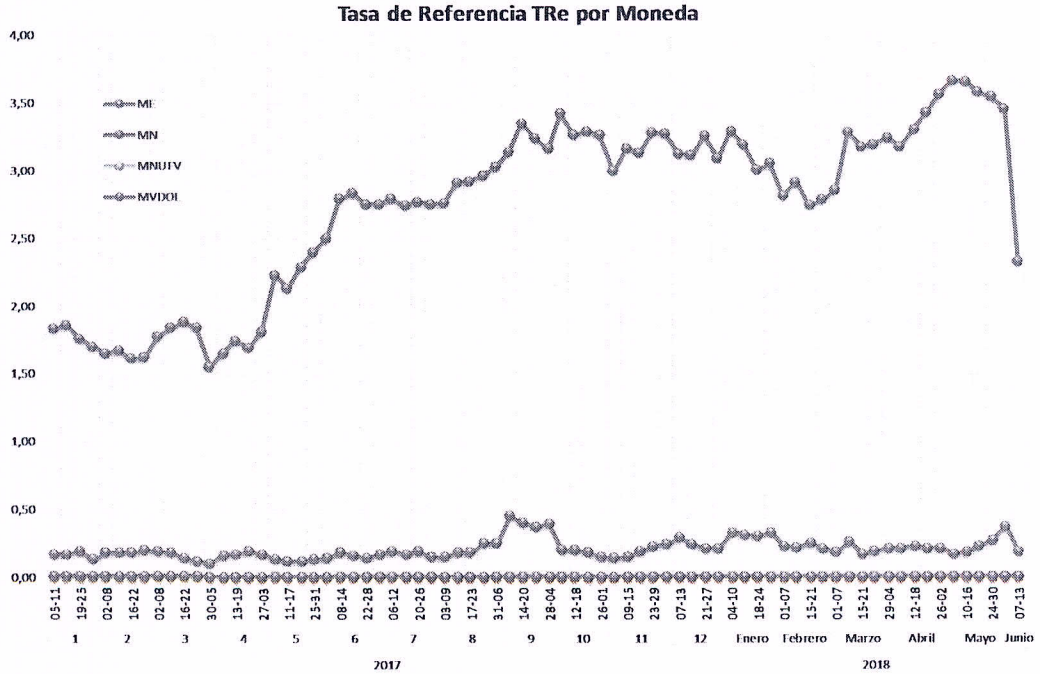
b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)

Asimismo, el sistema bancario, presentó un incremento en los depósitos del público de Bs3.816 Millones respecto a diciembre de 2017, alcanzando así un nivel de depósitos del público del sistema bancario de Bs163.348 Millones. El incremento de los depósitos se explica por el crecimiento de los depósitos en moneda nacional, de todos los Bancos que componen el sistema bancario, por Bs4.217 Millones y que en conjunto presentaron una disminución de depósitos en moneda nacional por el equivalente a Bs401 Millones. Asimismo, el crecimiento de los depósitos del público se dio principalmente por el crecimiento de los depósitos a plazo fijo por Bs3.471 Millones, por el crecimiento de las cuentas corrientes por un monto aproximado de Bs1.793 Millones y de depósitos restringidos por Bs107 Millones. En contrapartida se presentó una disminución de los depósitos en cajas de ahorro por Bs1.555 Millones.

Es importante mencionar, que la disminución de liquidez presentada en la gestión 2017, compensada con el incremento de las captaciones realizadas por parte de los Bancos mediante depósitos a plazo fijo a largo plazo en moneda nacional, provoco el incremento de las tasas de interés pasivas, tanto en cajas de ahorro como de los propios depósitos a plazo fijo. Este incremento en la tasa de interés, principalmente en moneda nacional, se puede apreciar en el Grafico No.2 que a continuación se presenta, en el cual se presenta la evolución de la Tasa Tre por moneda de las gestiones 2016, 2017 y 2018. En lo relacionado a la gestión 2018, se aprecia cómo los primeros dos meses del año la Tasa Tre comienza a disminuir, sin embargo, por las expectativas de mercado y por captaciones puntuales a largo plazo de algunas entidades financieras, la tasa Tre continuó incrementándose hasta finales del mes de abril, para posteriormente, con la modificación del reglamento de encaje legal, la tendencia se revierta y comience a disminuir. No obstante, el Banco Central de Bolivia, en el mes de junio de 2018, toma la decisión de cambiar la metodología de cálculo de la tasa Tre, con lo cual desde ese mes se aprecia una fuerte disminución de la misma.

Grafica No. 2

Tasa de Referencia TRe por Moneda



NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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

Finalmente, respecto a la cartera de préstamos, el Banco alcanzó un nivel de Bs13.776 Millones, que representa un incremento de Bs662 Millones respecto a diciembre de 2017, y marca un hito histórico para el Banco, por haber pasado la barrera de los Bs13.720 Millones (USD 2 Mil millones). De la misma forma, el Sistema Bancario presentó un crecimiento de Bs7.736 Millones, alcanzando un nivel de Bs146.279 Millones por préstamos de cartera directa, cuyo principal crecimiento se presentó en operaciones correspondientes al sector productivo.

A nivel composición por moneda, importante señalar que tanto a nivel Sistema Bancario como a nivel particular del Banco, la cartera de préstamos en moneda nacional ha continuado incrementándose. El Banco a junio de 2017 presentaba una cartera de préstamos en moneda nacional que representa el 98,91% del total de la cartera cuando a diciembre de 2017 representaba el 98,70%. Respecto al sistema bancario, la cartera de préstamos en moneda nacional a diciembre de 2017 representa el 98,4% mientras que a junio de 2018 representaba el 98,71% del total de la cartera de préstamos.

En base a los antecedentes señalados anteriormente, las determinaciones del Comité de Activos y Pasivos, sobre las tasas de interés, se enfocaron en gestionar adecuadamente las tendencias tanto del mercado como de la estrategia del propio Banco. Paralelamente, la administración del calce de plazos mantuvo niveles adecuados durante el primer semestre de la gestión 2018, mostrando en todo momento brechas acumuladas positivas, resultado de la aplicación de la estructura de tasas aprobada mediante el Comité de Activos y Pasivos. Al 30 de junio de 2018, el Banco mantiene una relación de activos líquidos a activos totales del 28,1%, mientras que a diciembre de 2017 se registró una relación de 30,6%.

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

Al cierre del primer semestre de la gestión 2018, corresponde destacar los resultados alcanzados por el Banco de Bs91,78 Millones y la solidez de sus niveles de activo respaldados por los depósitos del público. La fortaleza patrimonial y solvencia del Banco se evidencian a través de un sólido Coeficiente de Adecuación Patrimonial (12,17%), una elevada cobertura de la mora (220,27%) y un patrimonio superior a Bs1.300 Millones, uno de los más elevados del sistema financiero nacional.

Al cierre del primer semestre de la gestión 2018, la Gerencia del Banco continuó con la ampliación de servicios a todos los sectores económicos de la población, como ser: banca corporativa, pequeñas y medianas empresas, banca personal y al sector de microfinanzas.

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

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

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

El 1° de julio de 2015 se promulgó la Ley N° 713 que amplía la vigencia del ITF hasta el 31 de diciembre de 2018 y además incrementa gradualmente la alícuota de este impuesto, siendo 0,20% para la gestión 2016; 0,25% para la gestión 2017 y 0,30% para la gestión 2018.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

b.5) Ley de Servicios Financieros

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La Ley tiene como objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

La Ley N° 393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada, y dispuso que, durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria, se considerará vigente la normativa emitida bajo la Ley N° 1488 de 14 de abril de 1993.

Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013, se dictó el Decreto Supremo N°1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social, que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco ha tomado las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento.

El 2 de diciembre de 2015, mediante Decreto Supremo 2613 se determina que cada uno de los Bancos Múltiples y Bancos PYME, deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2015, a un Fondo de Garantía, en cumplimiento de su función social prevista en el Artículo 115 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, sin perjuicio de los programas de carácter social que dichas entidades financieras ejecutan.

El 28 de diciembre de 2016, mediante Decreto Supremo N°3036 se determinó que para cumplir con el marco de la función social cada uno de los Bancos Múltiples y Bancos PYME, deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2016 para esos fines. La finalidad será especificada por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, mediante Resolución Ministerial en la cual se establecerán los mecanismos, instrumentos y características necesarias para la implementación y logro de dicha finalidad. En fecha 10 de febrero de 2017, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas emitió la resolución ministerial N°055 en la que resuelve como sigue:

a) Tres por ciento (3%) al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social bajo su actual administración.

b) Tres por ciento (3%) para la constitución del Fondo para Capital Semilla, para el otorgamiento de crédito a beneficiarios especificados en el Artículo 11 del Reglamento.

El 17 de enero de 2018, mediante Decreto Supremo 3459 se determina que cada uno de los Bancos Múltiples y Bancos PYME, deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2017, a un Fondo para Capital Semilla, en cumplimiento de su función social prevista en el Artículo 115 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, sin perjuicio de los programas de carácter social que dichas entidades financieras ejecutan.

En cumplimiento al Capítulo IV de la Ley de Servicios Financieros, en fecha 06 de noviembre de 2017 se ha constituido la empresa controladora denominada Grupo Financiero BISA S.A. habiendo ASFI otorgado la Licencia de Funcionamiento en fecha 26 de diciembre de 2017 mediante Resolución ASFI/1498/2017.

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

b.5) Ley de Servicios Financieros (Cont.)

Para tal efecto y en cumplimiento del Artículo 397° de la Ley N° 393 de Servicios Financieros que señala que en ningún caso las empresas que integran un Grupo Financiero participarán en el capital de las demás empresas del mismo grupo, Banco Bisa S.A. solicitó a ASFI autorización para la reducción de capital, habiendo obtenido dicha autorización mediante Resolución ASFI/1248/2017 de fecha 30 de octubre de 2017, por lo que el 6 de noviembre de 2017, el Banco BISA S.A. ha realizado la reducción voluntaria de Capital Pagado por Bs655.199.170 equivalente a 65.519.917 acciones (acciones en subsidiarias), esta reducción corresponde al 29,90% del capital primario de Banco BISA S.A. Las acciones que formaron parte de la reducción, fueron traspasadas al Grupo Financiero BISA S.A.

Cabe aclarar que una porción de las acciones que Banco BISA S.A. poseía en La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. (18%) no fueron parte de la transferencia ya que se hubiera incumplido el límite del 30% de reducción de capital primario descrito en el artículo 503 de la Ley de Servicios Financieros, por esta razón y en cumplimiento del Artículo 397° de la Ley N° 393 de Servicios Financieros que señala que en ningún caso las empresas que integran un Grupo Financiero participarán en el capital de las demás empresas del mismo grupo, en fecha 29 de noviembre de 2017, Banco BISA S.A. ha constituido un Fideicomiso en el Banco Nacional de Bolivia para el traspaso y administración de las acciones mencionadas en La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., para lo cual se firmó un contrato de administración de fideicomiso en cumplimiento a lo determinado por la Junta General Extraordinaria del Banco Bisa S.A. celebrada en fecha 21 de noviembre de 2017, de acuerdo a la dinámica contable de la cuenta "Fideicomisos por la Transmisión de Acciones " (Código 193.00) del Manual de Cuentas para Entidades Financieras, aprobado y puesto en vigencia por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI/1241/2017, misma que fue comunicada mediante circular ASFI/492/2017 de fecha 27 de octubre de 2017. Las acciones de la Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. fueron transferidas al Fideicomiso mencionado al VPP proyectado al 31 de octubre de 2017 y actualmente Banco BISA S.A. al no tener influencia significativa en la mencionada aseguradora no reconoce ningún ingreso por valuación al VPP desde la fecha en la que las acciones fueron transferidas al Fideicomiso.

b.6) Otros eventos importantes

En cuanto a la calificación del Banco BISA, AESA Ratings S.A. mantuvo la calificación de emisor, deuda a largo plazo en moneda local y deuda a largo plazo en moneda extranjera en AAA. De la misma manera, la calificadora Moody's Latin America mantuvo la calificación de riesgo para emisor y deuda a largo plazo en moneda local en Aaa y la calificación de riesgo de deuda a largo plazo en moneda extranjera se mantuvo en Aa3.

Banco BISA continúa con la expansión de puntos de atención financiera respondiendo a la necesidad de brindar un mejor servicio y satisfacer las necesidades los clientes y usuarios. En este sentido, se han abierto agencias en distintas ciudades del país y se continuó con la ampliación de la red de ATM´s, alcanzando un total de 327 cajeros automáticos a nivel nacional. Este esfuerzo permitirá a nuestros clientes y usuarios acceder con mayor comodidad y versatilidad a los diferentes puntos de atención para realizar transacciones habituales de manera ágil, segura y eficiente.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco BISA S.A. son las siguientes:

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

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

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

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

2.2) Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no registran los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la consolidación de los estados financieros de las oficinas de Banco BISA S.A. situadas en las ciudades de: La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija, Oruro, Potosí, Cobija, Trinidad y El Alto.

2.3) Criterios de valuación

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

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

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

b) Inversiones temporarias y permanentes

i) Inversiones temporarias

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

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

i) Inversiones temporarias (Cont.)

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

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.

- La participación en fondos de inversión y en el Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada ejercicio.

- Las inversiones en entidades financieras del país (DPF) son valuadas al costo de adquisición del depósito más los rendimientos devengados por cobrar. De acuerdo con la regulación vigente, los DPF no son marcados a precio de mercado.

- Las inversiones realizadas en el exterior, en depósitos a plazo fijo, emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar. El resto de las inversiones en el exterior (títulos de deuda) se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar, cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

  Al 30 de junio de 2018 esta previsión alcanza a Bs9.008.721 y al 31 de diciembre de 2017, esta previsión fue de Bs5.392.133.

ii) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes están compuestas por la participación en otras sociedades, los valores representativos de deuda adquiridos, los certificados de deuda emitidos por el sector público no negociables en Bolsa y las inversiones de disponibilidad restringida.

Se registran como inversiones permanentes a todas aquellas inversiones que no puedan ser convertibles en disponible en un plazo máximo de 30 días. De la misma manera, se contabilizan como inversiones permanentes todas aquellas inversiones que por decisión del Banco se mantendrán hasta su vencimiento.

- Las inversiones en entidades públicas no financieras, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados por cobrar.

- Las inversiones permanentes en títulos valores al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, están conformadas por instrumentos de deuda pública, que por su naturaleza se valúan a su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

- Las inversiones realizadas en el exterior, en bonos emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

ii) Inversiones permanentes (Cont.)

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos soberanos emitidos por el TGN en bolsas de valores del extranjero, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores de deuda resultará menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia, para los depósitos en otras entidades financieras reguladas en caso de existir riesgo de irrecuperabilidad se debe constituir la previsión correspondiente. Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no se registró previsión.

Participación en entidades financieras y afines

En el mes de noviembre de 2017 las inversiones en las compañías subsidiarias han dejado de formar parte de las inversiones permanentes, a consecuencia de que el Banco Bisa S.A. realizó la reducción voluntaria de capital para posibilitar la constitución de la Sociedad Controladora denominada "Grupo Financiero BISA S.A." Hasta el 31 de octubre de 2017, las inversiones en entidades financieras y afines (ex - compañías subsidiarias) en las que el Banco tenía un porcentaje de tenencia significativo o influencia significativa de acuerdo con los criterios establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se encontraban valuadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de cada compañía. Mayor información esta detallada en la Nota 1) inciso b.5) Ley de Servicios Financieros.

Otras inversiones (otras entidades no financieras)

El resto de las inversiones se valúan al costo de adquisición.

c) Cartera

El Banco ha cumplido oportunamente con la constitución de los requerimientos de previsión, establecidos en las Directrices emitidas por la ASFI.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el Banco ha evaluado y calificado la cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a lo establecido en Libro 3°: Regulación de Riesgos, Título II Riesgo Crediticio, Capítulo IV Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos, incluida en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, la previsión específica para cubrir las pérdidas que pudieran producirse por los créditos existentes para cartera directa alcanza a Bs 339.323.474 y Bs338.340.532, respectivamente. Asimismo, la previsión para activos contingentes alcanza a Bs 26.053.110 y Bs23.960.743, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las previsiones genéricas cíclicas (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a Bs209.748.962 y Bs198.643.142, respectivamente en los ejercicios mencionados; las previsiones genéricas (cuenta 139.08) para cartera por factores de riesgo adicional a la mora alcanzan Bs68.984.246 al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Asimismo, continuando con nuestro enfoque prudencial y de fortalecimiento de nuestra posición de solvencia, se tienen constituidas previsiones genéricas voluntarias por criterios de prudencia (cuenta 139.09) Bs130.391.594 al 30 de junio de 2018 y Bs86.487.594 al 31 de diciembre de 2017.

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de las cuentas por cobrar, comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo.

Las partidas registradas en este grupo podrán permanecer como máximo trecientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son previsionadas en un 100% y posteriormente castigadas con cargo a la previsión de otras cuentas por cobrar previamente constituida de aquellas partidas calificadas como irrecuperables.

La previsión para cuentas incobrables al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por Bs773.775 y Bs3.684.966, respectivamente, está destinada a cubrir posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor entre el valor de adjudicación por ejecución judicial o dación en pago y el saldo del préstamo que se extingue neto de previsiones para incobrabilidad registradas a la fecha de adjudicación o de dación en pago. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una previsión por desvalorización, si es que no son vendidos dentro de un plazo de tenencia.

Según lo dispuesto por la Ley 393 los bienes inmuebles y muebles que pasen a ser propiedad del Banco como consecuencia de acciones judiciales o extrajudiciales que ejerza para obtener la recuperación de sus financiamientos, deberán ser vendidos en el plazo máximo de un (1) año, desde la fecha de adjudicación. A la fecha de adjudicación de un bien, la entidad financiera deberá provisionar al menos el veinticinco por ciento (25%) del valor en libros de dicho bien.

Si la respectiva venta no se realiza dentro del plazo mencionado, el Banco debe efectuar las siguientes previsiones:

- Por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del valor en libros del bien, una vez finalizado el plazo de un (1) año desde la fecha de adjudicación.

- El cien por ciento (100%) del valor en libros del bien antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

El valor de los bienes realizables, considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, por Bs53.995.534 y Bs48.374.250, respectivamente, corresponde a montos que, aunque fueron constituidos principalmente por exceso de plazo de tenencia, pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

f) Bienes de uso

Los terrenos y edificios existentes al 31 de diciembre de 1985, 21 de febrero de 1989 y 24 de julio de 1990, se incluyen a los valores resultantes de revalúos técnicos practicados por un perito independiente. El resto de los bienes muebles fueron revalorizados al 31 de diciembre de 1985. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil determinados por el perito técnico que efectuó las revalorizaciones.

Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición actualizado hasta el 2007, a partir de 2008 las adquisiciones se registran al valor de costo. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes en su conjunto, no superan el valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes, son cargados a los resultados del período en el que se incurren.

g) Otros activos

Dentro del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se registran:

- Saldos por remesas en tránsito, por partidas pendientes de imputación, operaciones fuera de hora, operaciones por liquidar y otras que son regularizadas en un período no mayor a 30 días.

Bienes para uso del personal que se registran a su valor de adquisición. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil.

Cargos diferidos

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los cargos diferidos por mejoras y remodelaciones son amortizados en 48 meses y las mejoras en inmuebles alquilados se amortizan en el tiempo de vigencia de los contratos.

Activos intangibles

De acuerdo al Manual de Cuentas para Entidades Financieras, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan linealmente por un período estimado de vida útil de cinco años.

h) Fideicomiso para la Transmisión de Acciones

En fecha 29 de noviembre de 2017, Banco BISA S.A. ha constituido un Fideicomiso en el Banco Nacional de Bolivia para el traspaso y administración de las acciones de La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., para lo cual se firmó un contrato de administración de fideicomiso en cumplimiento a lo determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco Bisa S.A. celebrada en fecha 21 de noviembre de 2017, de acuerdo a la dinámica contable de la cuenta "Fideicomisos por la Transmisión de Acciones " (Código 193.00) del Manual de Cuentas para Entidades Financieras, aprobado

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

h) Fideicomiso para la Transmisión de Acciones (Cont.)

y puesto en vigencia por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI/1241/2017, misma que fue comunicada mediante circular ASFI/492/2017 de fecha 27 de octubre de 2017. Las acciones de la Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. fueron transferidas al Fideicomiso mencionado al VPP proyectado al 31 de octubre de 2017 y actualmente Banco BISA S.A. al no tener influencia significativa en la mencionada aseguradora no reconoce ningún ingreso por valuación al VPP desde la fecha en la que las acciones fueron transferidas al Fideicomiso. Para mayor información sobre la constitución del Fideicomiso referirse a Nota 1) b.5) Ley de Servicios Financieros.

i) Previsiones y provisiones

Las previsiones representan importes estimados para cubrir el riesgo de posibles pérdidas, siendo las de mayor relevancia las siguientes:

Previsión específica para activos contingentes, se constituye en función al resultado de la evaluación y calificación de cartera, diferenciando las operaciones por moneda y aplicando sobre el saldo contingente de los prestatarios los porcentajes descritos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las Previsiones Genéricas Voluntarias se constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar. La reversión de las previsiones genéricas voluntarias, procederá cuando las mismas sean destinadas de forma exclusiva e irrevocable a fortalecer el Capital Primario del Banco, a través de la reinversión de utilidades dispuesta por la Junta Extraordinaria y previa autorización de ASFI.

Para la aplicación de estas previsiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a ASFI con carácter previo, para que determine si corresponde reponer esa disminución, de forma que no se comprometa el cumplimiento de los límites y relaciones legales asociados con el capital regulatorio.

La Previsión Genérica Cíclica se constituye para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado, el Banco constituye esta previsión sobre el saldo de los créditos directos y contingentes de sus clientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago.

j) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada periodo. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio o por duodécimas en caso de ser menos de un año, incluso en los casos de retiro voluntario.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

k) Patrimonio

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el patrimonio del Banco se registra a valores reexpresados por inflación hasta la gestión 2007. De acuerdo a disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajustes por inflación.

l) Resultados del Periodo

El Banco determinó los resultados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual tal y como se menciona en la nota 2.1) no es concordante con la Norma de Contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del Estado de Ganancias y Pérdidas.

m) Ingresos por productos financieros y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son registrados de acuerdo con el principio de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados de D a F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del principio de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada de D a F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el principio de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

n) Gastos financieros

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

o) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, (Texto ordenado a diciembre de 2004). La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión.

En la gestión 2012, el Gobierno mediante la Ley N° 211 de fecha 28 de marzo de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1288 de fecha 11 de julio de 2012, modifica el artículo 51 de la Ley N° 843 estableciendo que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al capital regulatorio, a partir de la gestión 2012, estarán gravadas con una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del 12,5%. Posteriormente mediante Ley N° 771 de 29 de diciembre de 2015 se modifica los mencionados porcentajes a seis por ciento (6%) el coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio y a 22% la Alícuota Adicional, aplicables a partir del 1° de enero de 2016.

El 29 de marzo de 2017 se promulga la Ley N° 921 modificando el porcentaje de Alícuota Adicional a 25% el cual se aplica sobre las utilidades de la gestión 2017 inclusive.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

p) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

q) Fideicomisos Constituidos

Los Fideicomisos son patrimonios autónomos que son contabilizados de manera separada en cuentas de orden en estricto apego a las Normas Contables en vigencia y al Manual de Cuentas para Entidades Financieras de la ASFI, de esa manera los activos de los fideicomisos o patrimonios autónomos no forman parte del activo ni del patrimonio del Banco.

Los criterios de valuación para las cuentas contables de los Fideicomisos son los mismos que el Banco utiliza para sus propias operaciones, criterios que se encuentran consignados en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables aplicables al 30 de junio de 2018, respecto de diciembre de 2017.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	2018 Bs	2017 Bs
Disponibilidades		
Cuenta corriente y de encaje legal de entidades financieras bancarias	693.072.129 (*)	722.029.547 (*)
Cuenta Caja - Disponibilidades	587.620.305 (*)	612.364.116 (*)
Inversiones Temporarias		
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	1.473.564.345	1.832.457.205
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	689.546.955	769.999.267
Inversiones Permanentes		
Inversiones de disponibilidad restringida	351.477.231	375.408.472
	3.795.280.965	4.312.258.607

(*) Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se expone únicamente la proporción del saldo constituido como parte del encaje legal requerido.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

	2018	2017
ACTIVO	Bs	Bs
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	2.713.940.299	3.173.156.110
Inversiones temporarias (**)	1.858.102.791	1.670.760.124
Cartera	4.601.436.598	4.666.015.152
Otras cuentas por cobrar	104.762.050	96.581.912
Inversiones permanentes	375.554.181	399.804.086
Otros activos	17.427.314	46.703.912
Total activo corriente	9.671.223.233	10.053.021.296
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones temporarias (**)	1.473.750.590	1.832.751.536
Cartera	8.753.102.478	8.064.282.007
Otras cuentas por cobrar	17.593.353	8.883.850
Bienes realizables (*)	9.131.778	8.564.931
Inversiones permanentes	365.930.154	370.370.808
Bienes de uso	215.121.661	231.604.409
Otros activos	24.475.080	27.337.359
Fideicomiso para Transmision ACC	95.125.843	95.125.843
Total activo no corriente	10.954.230.937	10.638.920.743
Total activo	20.625.454.170	20.691.942.039
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	5.984.172.037	6.157.952.219
Obligaciones con instituciones fiscales	15.500.063	2.616.484
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	748.139.207	771.971.968
Otras cuentas por pagar	221.196.399	344.568.507
Previsiones	294.821.822	16.331.081
Obligaciones subordinadas	29.129.851	29.122.868
Obligaciones con empresas con participación estatal	209.688.153	140.552.250
Total pasivo corriente	7.502.647.532	7.463.115.377
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	10.892.312.606	10.748.902.406
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	266.252.432	123.229.355
Otras cuentas por pagar	96.592.185	108.371.029
Previsiones	8.482.469	273.775.023
Obligaciones subordinadas	380.765.466	392.133.478
Obligaciones con empresas con participación estatal	59.350.311	89.628.713
Total pasivo no corriente	11.703.755.469	11.736.040.004
Total pasivo	19.206.403.001	19.199.155.381
PATRIMONIO	1.419.051.169	1.492.786.658
Total pasivo y patrimonio	20.625.454.170	20.691.942.039

(*) Corresponde a una clasificación por los plazos estimados para la realización de los mismos.

(**) Corresponde a una clasificación hecha en base al plazo restante para el vencimiento de los títulos valores considerados de fácil realización en un plazo no mayor a 30 días.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

CALCE FINANCIERO AL 30 DE JUNIO DE 2018 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/07/2018

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	**20.625.454.170**	**5.310.666.270**	**215.455.020**	**385.484.621**	**1.582.395.798**	**2.177.221.524**	**3.710.996.322**	**7.243.234.614**
DISPONIBILIDADES	2.713.940.299	2.713.940.299						
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.311.234.318	1.837.669.985		(12)			1.473.564.345	
CARTERA VIGENTE	13.424.457.668	266.672.879	205.801.560	367.790.343	1.568.266.125	2.354.875.350	2.201.977.195	6.459.074.216
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33.840.622	12.828.622	92.617	18.554.018	277.629	555.259	1.110.518	421.958
INVERSIONES PERMANENTES	688.577.398	361.577.231	3.590.116		2.129.954	5.574.501	10.727.154	304.978.442
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	453.403.864	117.977.253	5.970.727	(859.729)	11.722.090	(183.783.586)	23.617.111	478.759.998
PASIVOS	**19.206.403.001**	**2.238.385.098**	**536.350.414**	**540.040.318**	**1.332.446.045**	**2.855.425.656**	**5.090.467.599**	**6.613.287.870**
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	5.013.610.295	569.664.703	193.215.026	193.215.026	579.645.077	1.159.290.154	2.318.580.309	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	4.281.607.606	290.721.156	173.516.802	173.516.802	520.550.406	1.041.100.813	2.082.201.626	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	6.183.203.376	176.958.483	105.680.070	64.854.325	64.593.162	100.366.576	216.678.410	5.454.072.350
OBLIGACIONES CON PART. ESTATAL	268.471.259	112.830.557	4.945.859	4.945.859	14.837.578	71.561.094	59.350.311	
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	703.151.884	244.424.321	36.452.449	90.690.997	77.476.580	69.300.269	175.204.225	9.603.043
FINANCIAMIENTOS BCB	350.648.040	350.648.040						
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	644.750.169	315.510.002			30.000.000	38.460.167	142.500.000	118.280.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	7.108.548	156.094	4.286.883	2.665.571				
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	131.186.506	130.277.597	313.653	595.256				
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	406.466.667				17.500.000	11.433.333	62.038.667	315.494.667
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	1.216.198.651	47.194.144	17.939.672	9.556.482	27.843.242	363.913.249	33.914.052	715.837.810
CUENTAS CONTINGENTES	6.832.909.350	831.402.984	487.771.149	434.713.491	1.182.519.857	1.547.237.908	1.370.744.243	978.519.718
Brecha simple	**8.251.960.519**	**3.903.684.157**	**166.875.755**	**280.157.794**	**1.432.469.610**	**869.033.777**	**-8.727.034**	**1.608.466.462**
Brecha acumulada	**8.251.960.519**	**3.903.684.157**	**4.070.559.911**	**4.350.717.705**	**5.783.187.315**	**6.652.221.092**	**6.643.494.057**	**8.251.960.520**

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2018

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	**20.691.942.039**	**5.540.063.473**	**180.866.072**	**401.148.407**	**1.785.023.864**	**2.145.919.480**	**3.672.925.499**	**6.965.995.244**
DISPONIBILIDADES	3.173.156.110	3.173.156.110						
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.492.557.185	1.660.099.951		29			1.832.457.205	
CARTERA VIGENTE	12.826.371.223	161.209.698	175.005.666	400.271.488	1.778.658.556	2.131.728.989	1.973.363.753	6.206.133.074
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	31.859.484	28.674.380	88.952	88.739	266.643	533.286	1.066.572	1.140.912
INVERSIONES PERMANENTES	722.783.782	385.805.472	3.686.305		2.183.191	5.720.070	11.007.172	314.381.572
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	445.214.254	131.117.862	2.085.149	788.151	3.915.475	7.937.134	(144.969.203)	444.339.686
PASIVOS	**19.199.155.381**	**2.281.911.942**	**530.133.772**	**522.913.317**	**1.503.862.593**	**2.624.293.752**	**5.365.301.806**	**6.370.738.198**
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4.887.719.408	555.386.696	188.362.292	188.362.292	565.086.876	1.130.173.751	2.260.347.502	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	4.449.819.907	302.142.772	180.333.789	180.333.789	541.001.366	1.082.002.731	2.164.005.462	
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	5.970.855.648	52.222.793	16.575.265	12.992.299	126.061.557	174.912.227	276.307.187	5.311.784.321
OBLIGACIONES CON PART. ESTATAL	230.140.240	96.825.331	3.975.173	3.975.173	11.925.518	23.851.036	89.588.010	
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	1.004.436.479	284.786.332	134.196.279	130.951.209	153.842.891	119.909.498	173.515.420	7.234.850
FINANCIAMIENTOS BCB	375.984.131	375.000.000	984.131					
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	429.519.968	257.896.968	490.000	1.750.000	11.883.000	37.500.000	38.500.000	81.500.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	81.225.458	5.266.879			75.958.579			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	331.822.691	330.873.347	316.448	316.448	316.448			
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	417.900.000					28.933.333	62.038.667	326.928.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	1.019.731.449	21.510.824	4.900.396	4.232.108	17.786.359	27.011.176	300.999.558	643.291.027
CUENTAS CONTINGENTES	6.938.425.080	916.025.649	913.949.245	764.919.676	944.942.543	945.528.730	1.627.221.570	825.837.668
Brecha simple	**8.431.211.738**	**4.174.177.180**	**564.681.545**	**643.154.766**	**1.226.103.814**	**467.154.457**	**-65.154.736**	**1.421.094.713**
Brecha acumulada	**8.431.211.738**	**4.174.177.180**	**4.738.858.725**	**5.382.013.491**	**6.608.117.304**	**7.075.271.761**	**7.010.117.025**	**8.431.211.738**

(1) Los saldos negativos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, se debe a que se incluyen los saldos de la cuenta 139. Previsiones para incobrabilidad de cartera, tal como lo requiere la norma de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

(2) Los saldos correspondientes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, de los depósitos a la vista y de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio 2018 y 31 de diciembre de 2017, Banco BISA S.A. mantiene saldos de operaciones contingentes y pasivas con empresas del Grupo Financiero BISA S.A., las que originan ingresos y egresos reconocidos en cada periodo. Estas operaciones no infringen lo establecido en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Ley del Banco Central de Bolivia. El detalle de las mismas es el siguiente:

SALDOS DE ACTIVOS Y PASIVOS CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS							(A)		PASIVOS				(B)	DIFERENCIA NETA
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS	INVERSIONES PERMANENTES	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	MONTO TOTAL ADEUDADO	GARANTIAS	CUENTAS CORRIENTES	CAJA DE AHORRO	DEPOSITO A PLAZO FIJO	OTRAS OBLIGACIONES	MONTO TOTAL OBLIGACIONES	DIFERENCIA ACTIVO/PASIVO
		DIRECTA	CONTINGENTE												
	(1)	(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(1+2+3+4+5+6)		(7)	(8)	(9)	(10)	(7+8+9+10)	(A-B)
GRUPOS ECONOMICOS RELACIONADOS															
I.- GRUPO ECONOMICO: SR LEON PRADO															
1- CONSORCIO FEDERICI IMPRESIT - ICE								-	-	73	-	-		73	(73)
2- ICE INGENIEROS S.A.						-		-	-	4.856.081	-	-		4.856.081	(4.856.081)
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A.								-	-	-	-	-		-	-
4- LEON PRADO JULIO CESAR								-	-	3.864.105	-	-		3.864.105	(3.864.105)
5- BANCO BISA S.A.								-	-	-	-	-		-	-
6- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.						3.026.791		3.026.791	-	17.035.447	-	-	-	17.035.447	(14.008.656)
7- ALMACENES INTERNACIONES S.A. - RAISA						-		-	-	243.175	-	-		243.175	(243.175)
8- BISA LEASING SOCIEDAD ANONIMA						-		-	-	14.319.131	-	-		14.319.131	(14.319.131)
9- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA						-		-	-	1.089.959	-	-	-	1.089.959	(1.089.959)
10- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.						-		-	-	101.082.270	33.702	-	-	101.115.972	(101.115.972)
11- BISA SOC.ADM.DE FONDOS DE INVERSION S.A.								-	-	1.692.330	-	3.000.000	-	4.692.330	(4.692.330)
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO				683				683	-	-	-	-	-	-	683
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO				33.462.188				33.462.188	-	-	-	-	-	-	33.462.188
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO				720				720	-	-	-	-	-	-	720
BISA SAFI S.A. GAFIC				-				-	-	-	-	-	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP				35.600.601				35.600.601	-	-	-	-	-	-	35.600.601
12- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.						-		-	-	28.467	-	-	-	28.467	(28.467)
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. BISA ST 001								-	-	-	-	-	-	-	-
13- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.								-	-	1.100.683	-	-	-	1.100.683	(1.100.683)
14- FUNDES BOLIVIA								-	-	20.629	-	-		20.629	(20.629)
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES BCO. BISA S.A.								-	-	-	-	-	-	-	-
15- ASPA SRL								-	-	79.617	-	-	-	79.617	(79.617)
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS	-	-	-	69.064.192	-	3.026.791	-	72.090.983	-	145.411.967	33.702	3.000.000	-	148.445.669	(76.354.686)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS							(A)		PASIVOS				(B)	DIFERENCIA NETA
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS	INVERSIONES PERMANENTES	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	MONTO TOTAL ADEUDADO	GARANTIAS	CUENTAS CORRIENTES	CAJA DE AHORRO	DEPOSITO A PLAZO FIJO	OTRAS OBLIGACIONES	MONTO TOTAL OBLIGACIONES	DIFERENCIA ACTIVO/PASIVO
		DIRECTA	CONTINGENTE												
	(1)	(2)		(3)	(4)	(5)	(6)	(1+2+3+4+5+6)		(7)	(8)	(9)	(10)	(7+8+9+10)	(A-B)
GRUPOS ECONOMICOS RELACIONADOS															
I.- GRUPO ECONOMICO: SR LEON PRADO															
1- CONSORCIO FERERICI IMPRESIT - ICE								-	-	73	-	-		73	(73)
2- ICE INGENIEROS S.A.								-	-	17.975.727	-	-		17.975.727	(17.975.727)
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A.								-	-	-	-	-		-	-
4- LEON PRADO JULIO CESAR								-	-	9.231.712	-	-		9.231.712	(9.231.712)
5- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.						2.110.774		2.110.774	-	19.109.665	-	-	-	19.109.665	(16.998.891)
6- ALMACENES INTERNACIONES S.A. - RAISA						-		-	-	344.148	-	-		344.148	(344.148)
7- BISA LEASING S.A.						-		-	-	13.319.959	-	-		13.319.959	(13.319.959)
8- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA						-		-	-	1.708.998	-	-		1.708.998	(1.708.998)
9- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.						-		-	-	52.650.563	65.982	-	-	52.716.935	(52.716.935)
10- BISA SOC.ADM.DE FONDOS DE INVERSION S.A.								-	-	351.795	-	258.931	-	610.726	(610.726)
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO				680				680	-	-	-	-	-	-	680
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO				33.164.769				33.164.769	-	-	-	-	-	-	33.164.769
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO				717				717	-	-	-	-	-	-	717
BISA SAFI S.A. GAFIC				-				-	-	-	-	-	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP				35.201.785				35.201.785	-	-	-	-	-	-	35.201.785
11- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.								-	-	1.060.821	-	-	-	1.060.821	(1.060.821)
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. BISA ST 001								-	-	-	-	-	-	-	-
12- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.								-	-	2.134.842	-	-	-	2.134.842	(2.134.842)
13- FUNDES BOLIVIA								-	-	55.249	-	-		55.249	(55.249)
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES BCO. BISA S.A.								-	-	-	-	-	-	-	-
14- ASPA SRL								-	-	10.315	-	-	-	10.315	(10.315)
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS	-	-	-	68.367.951	-	2.110.774	-	70.478.725	-	117.954.257	65.982	258.931	-	118.279.170	(47.800.445)

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2018

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	17.936	-	17.936
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	2.099	-	2.099
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	200.637	2.082.082	(1.881.445)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	26.549	131	26.419
5.- BISA LEASING S. A.	488.461	-	488.461
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	59.724	572.636	(512.912)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	830.534	15.636.347	(14.805.813)
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	170.516	157.139	13.377
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO		-	-
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO		-	-
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	3.921		3.921
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001			-
10.- GRUPO FINANCIERO BISA S.A. (CONTROLADORA)			-
11.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	7.343	75	7.268
12.- FUNDES BOLIVIA	299	1	298
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	75	-	75
DIFERENCIA TOTAL	**1.808.094**	**18.448.411**	**(16.640.317)**

Los gastos por pagos a Directores, Síndico y a personal ejecutivo se explican en la Nota 8 inciso t).

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	1.513.066	-	1.513.066
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	127.780	-	127.780
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	946.622	4.269.745	(3.323.123)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	94.312	68.172	26.140
5.- BISA LEASING S. A.	820.747	-	820.747
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	123.186	554.997	(431.811)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	188.929.103	133.354.118	55.574.985
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	390.876	6.032	384.844
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	627.571	-	627.571
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	19.821	-	19.821
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	7.393		7.393
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001			-
10.- GRUPO FINANCIERO BISA S.A. (CONTROLADORA)	395.378	355.611	39.767
11.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	23.115	116	22.999
12.- FUNDES BOLIVIA	873	6	867
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	8.265	-	8.265
DIFERENCIA TOTAL	**194.028.108**	**138.608.797**	**55.419.311**

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.)

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas extranjeras, operaciones con mantenimiento de valor respecto a dólares estadounidenses, así como operaciones en Unidades de Fomento de Vivienda (U.F.V) las cuales están indexadas a la inflación. A continuación se presenta el detalle:

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

Al 30 de junio 2018:
(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs	Total MNCMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1,188,215,208	-	1,247,769	1,189,462,977
Inversiones temporarias	1,807,537,270	-	100,144	1,807,637,414
Cartera	80,695,294	1,188	-	80,696,482
Otras cuentas por cobrar	18,942,693	-	-	18,942,693
Inversiones permanentes	677,525,819	-	-	677,525,819
Otros activos	5,170,621	-	-	5,170,621
Total activo	3,778,086,905	1,188	1,347,913	3,779,436,006
PASIVO				
Obligaciones con el público	3,494,880,369	-	1,661,238	3,496,541,607
Obligaciones con instituciones fiscales	35,983	-	-	35,983
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	57,104,524	-	-	57,104,524
Otras cuentas por pagar	38,290,024	-	67	38,290,091
Previsiones	82,590,705	11	1,110,045	83,700,761
Obligaciones subordinadas	91,553,598	-	-	91,553,598
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	18,309,969	-	-	18,309,969
Total pasivo	3,782,765,172	11	2,771,350	3,785,536,533
Posición neta - activa (pasiva)	(4,678,267)	1,177	(1,423,437)	(6,100,527)

Al 31 de diciembre de 2017:
(Expresado en Bs)

	Total Moneda extranjera Bs	Total MNCMV Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	998.189.578	-	1.230.229	999.419.807
Inversiones temporarias	1.930.151.124	-	43.701	1.930.194.825
Cartera	101.210.039	4.205	-	101.214.244
Otras cuentas por cobrar	11.414.377	-	-	11.414.377
Inversiones permanentes	701.745.284	-	-	701.745.284
Otros activos	9.420.269	-	-	9.420.269
Total activo	3.752.130.671	4.205	1.273.930	3.753.408.806
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.551.320.831	-	1.638.773	3.552.959.604
Obligaciones con instituciones fiscales	24.036	-	-	24.036
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	136.248.609	-	-	136.248.609
Otras cuentas por pagar	63.806.708	-	66	63.806.774
Previsiones	81.016.796	-	1.140.635	82.157.431
Obligaciones subordinadas	102.955.280	-	-	102.955.280
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	31.923.275	-	-	31.923.275
Total pasivo	3.967.295.535	-	2.779.474	3.970.075.009
Posición neta - activa (pasiva)	(215.164.864)	4.205	(1.505.544)	(216.666.203)

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

Al 30 de junio de 2018, se mantuvo una posición cambiaria en moneda extranjera sobrevendida, debido a las condiciones que se presentaron en el mercado.

En este periodo se dio cumplimiento a los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y los límites establecidos en las políticas y los manuales internos.

La posición corta en moneda extranjera y mantenimiento de valor al 30 de junio de 2018 ascendió a US$681.791, la cual muestra una disminución respecto a la posición corta registrada al cierre de la gestión 2017, la cual ascendió a US$ 31.364.527

Respecto a la posición cambiaria en moneda nacional indexada a la inflación, denominada Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), esta se mantuvo dentro de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las políticas y manuales internos.

Al 30 de junio de 2018 el Banco registró una posición corta en UFV, la misma que ascendió a UFV 627.432, inferior a la registrada el 31 de diciembre de 2017, fecha en la que el Banco registró una posición corta de UFV 673.085.

El tipo de cambio oficial del boliviano contra el dólar al cierre de junio 2018 y diciembre de 2017 fue Bs6,86, para el caso de la UFV fue de Bs2,26867 y Bs2,23678, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Billetes y Monedas	1.034.031.282	1.038.072.797
Fondos asignados a cajeros automaticos	73.184.406	87.245.250
Cuenta corriente y de encaje legal en el Banco Central de Bolivia	1.248.204.416	1.802.019.751
Bancos y corresponsales del exterior	358.520.195	245.807.967
Documentos de cobro inmediato	-	10.345
	2.713.940.299	3.173.156.110

b) CARTERA

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cartera vigente		
Adelantos en cuenta corriente	18.543.965	14.535.342
Documentos descontados	6.087.830	3.918.004
Préstamos a plazo fijo	1.148.749.543	1.332.114.999
Préstamos amortizables	10.364.048.832	9.821.182.559
Deudores por venta de bienes a plazo	596.790	645.450
Deudores por tarjetas de crédito	177.159.191	153.654.765
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	688.227.708	723.382.359
Deudores por cartas de crédito diferidas	5.994.930	4.506.791
Bancos corresponsales por LC diferidas confirmadas vigentes	1.219.941	1.265.792
Deudores por cartas de crédito diferidas B.C.B.	1.624.458	1.744.219
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	313.705.469	304.728.613
Préstamos de vivienda de interés social s/garant.hipot. vigentes	369.349	464.243
Total	12.726.328.006	12.362.143.136
Cartera vencida		
Préstamos a plazo fijo	986.000	3.390.761
Préstamos amortizables	70.805.347	40.657.182
Deudores por venta de bienes a plazo	23.464	53.985
Deudores por tarjetas de crédito	3.395.068	2.562.074
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	12.474.329	7.861.121
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	2.498.923	1.807.868
Total	90.183.131	56.332.991
Cartera en ejecución		
Préstamos a plazo fijo	12.682.098	15.548.626
Préstamos amortizables	107.674.809	98.150.558
Deudores por venta de bienes a plazo	82.556	142.162
Deudores por tarjetas de crédito	3.440.740	2.401.840
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	14.676.482	15.062.336
Deudores por garantías	41.496.553	37.740.767
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social ejecución	3.056.853	2.397.631
Total	183.110.091	171.443.920
Traspaso	12.999.621.228	12.589.920.047

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

b) CARTERA (Cont.)

	2018 Bs	2017 Bs
Traspaso	12.999.621.228	12.589.920.047
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Otros préstamos reprogramados	698.129.662	464.228.087
Total	698.129.662	464.228.087
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Otros préstamos reprogramados	9.953.366	15.973.003
Total	9.953.366	15.973.003
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		
Otros préstamos reprogramados	68.369.636	43.463.618
Total	68.369.636	43.463.618
Productos financieros devengados por cobrar		
Cartera vigente	116.384.812	109.849.959
Cartera vencida	779.686	674.817
Total	117.164.498	110.524.776
Previsión para cartera Incobrable		
Específica para cartera vigente	(125.535.883)	(137.620.166)
Específica para cartera vencida	(18.478.736)	(23.592.538)
Específica para cartera en ejecución	(195.308.855)	(177.127.828)
Previsión genérica para incobrable de cartera por factores de riesgo adicional	(68.984.246)	(68.984.246)
Previsión genérica para incobrable de cartera por otros riesgos	(130.391.594)	(86.487.594)
Total	(538.699.314)	(493.812.372)
Total cartera	13.354.539.076	12.730.297.159

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO AL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CREDITO EMPRESARIAL	5.601.599.812	6.857.041.693	5.073.087	25.640.765	(74.614.447)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	46.558.139	10.537.047	-	7.187	(95.158)
CREDITO SECTOR PRODUCTIVO DEBIDAMENTE GARANTIZADO	-	206.219.366	-	-	-
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	-	418.146.054	-	-	-
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	695.765.855	12.879.997	16.553.018	(16.151.925)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	313.753.451	2.498.923	3.056.853	(2.179.213)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	369.349	-	-	(923)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	31.610.126	383.354.369	2.494.994	12.703.335	(16.939.023)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	1.168.055	628.721.373	7.102.173	44.015.469	(52.902.848)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	79.339.057	468.301.183	3.278.155	18.651.630	(18.805.433)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	856.795	113.640.216	1.523.309	4.013.821	(5.602.095)
MICROCREDITO AGROPECUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANT.REAL	581.546	15.356.160	-	386.566	(431.764)
CREDITO DE CONSUMO	239.644.015	668.979.859	7.135.236	11.274.581	(47.668.558)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	402.325	25.092.980	750.995	2.557.514	(4.221.981)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	655.789.113	1.784.087.322	46.133.758	85.617.505	(96.071.618)
CREDITO PYME CALIFICADO DIAS MORA	172.075.130	331.623.808	11.265.870	23.270.914	(23.464.861)
PYME AGRO DEBIDAMENTE CALIFICADO DIAS MORA	-	5.549.741	-	3.423.705	(3.450.179)
PYME AGRO D.GARANT CON GARANTIA REAL CAL DIAS MORA	447.093	7.546.936	-	306.864	(157.891)
PYME AGRO CALIF COMO EMPRESARIAL	-	185.695.692	-	-	(1.332.330)
PYME AGRO C/GARANT REAL CALIF EMPRESARIA	7.940	304.675.214	-	-	(1.286.337)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(199.375.840)
TOTALES	6.830.079.146	13.424.457.668	100.136.497	251.479.727	(564.752.424)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CREDITO EMPRESARIAL	5.761.511.216	6.320.008.185	8.839.051	26.939.546	(87.523.458)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	139.167.944	9.266.653	-	7.187	(172.114)
CREDITO SECTOR PRODUCTIVO DEBIDAMENTE GARANTIZADO	-	145.253.372	-	-	-
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	-	460.339.547	-	-	-
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	730.421.664	8.201.839	16.968.756	(15.596.316)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	304.780.959	1.807.868	2.397.631	(1.906.818)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	464.242	-	-	(1.161)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	33.274.711	391.673.426	2.345.369	10.431.663	(13.813.204)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	4.375.505	635.048.973	6.092.342	44.169.150	(51.252.213)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	48.117.775	459.480.552	4.120.166	14.682.162	(13.882.748)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	-	117.117.470	1.039.391	3.075.864	(3.984.689)
MICROCREDITO AGROPECUARIO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANT.REAL	7.399	14.262.885	-	1.729.505	(1.005.027)
CREDITO DE CONSUMO	237.829.296	632.004.124	6.119.174	9.041.564	(43.113.859)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	933.211	35.745.131	733.842	2.678.533	(4.881.204)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	583.532.170	1.729.684.857	25.550.588	51.624.638	(92.578.386)
CREDITO PYME CALIFICADO DIAS MORA	127.470.053	317.887.163	7.456.364	25.175.135	(25.109.070)
PYME AGRO DEBIDAMENTE CALIFICADO DIAS MORA	-	7.456.562	-	3.423.705	(3.460.786)
PYME AGRO D.GARANT CON GARANTIA REAL CAL DIAS MORA	-	12.010.377	-	438.400	(222.686)
PYME AGRO CALIF COMO EMPRESARIAL	-	241.293.041	-	2.124.099	(3.642.186)
PYME AGRO C/GARANT REAL CALIF EMPRESARIA	-	262.172.040	-	-	(155.350)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO AL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Bs)

SECTOR ECONOMICO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	10.760.161	1.085.208.235	2.052.213	10.339.952	(16.409.398)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	606.903	31.771.638	102.459	38.268	(505.016)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	77.283.091	80.245.472	382.048	216.159	(1.379.981)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	236.958.640	268.071.066	967.754	4.513.494	(5.779.776)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	397.328.294	3.786.790.968	6.786.993	39.503.048	(60.376.116)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	72.429.309	395.393.603	7.047	408.403	(549.734)
CONSTRUCCION	1.219.192.968	1.511.665.408	57.899.041	68.048.044	(92.242.262)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	333.375.438	2.600.016.910	16.368.335	81.123.668	(93.306.282)
HOTELES Y RESTAURANTES	10.922.909	685.491.010	1.064.967	6.416.221	(8.298.671)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	88.830.803	826.878.740	6.702.645	18.184.725	(25.838.313)
INTERMEDIACION FINANCIERA	3.681.282.426	553.073.731	280.882	481.983	(3.610.597)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	644.033.974	611.384.047	3.720.429	12.919.518	(42.041.710)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	7.910.329	295.057.749	1.244.375	1.020.580	(3.050.209)
EDUCACION	10.050.620	83.296.021	225.030	949.034	(2.442.166)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	27.784.127	589.017.659	2.165.988	7.044.859	(8.480.139)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	60.139	149.932	-	-	(4.045)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	2.279.713	9.012.617	2.946	49.740	(251.392)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	8.989.302	11.932.862	163.345	222.031	(810.777)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(199.375.840)
TOTALES	6.830.079.146	13.424.457.668	100.136.497	251.479.727	(564.752.424)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

SECTOR ECONOMICO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	10.007.586	1.150.287.679	1.336.936	10.937.562	(15.225.112)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	613.115	24.784.435	5.154	22.189	(124.458)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	82.890.929	77.871.096	277.583	293.694	(1.674.086)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	416.066.961	253.010.478	36.865	4.725.918	(5.732.788)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	380.060.267	3.267.518.775	7.728.775	29.982.171	(65.196.073)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	49.543.738	390.842.779	2.047	140.330	(555.187)
CONSTRUCCION	1.199.066.808	1.444.152.573	15.576.904	62.358.694	(89.212.625)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	365.934.577	2.673.062.693	29.879.410	66.446.212	(91.739.357)
HOTELES Y RESTAURANTES	8.861.159	660.218.646	1.730.776	5.326.774	(7.544.495)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	145.511.843	741.044.238	4.757.214	15.171.876	(21.584.624)
INTERMEDIACION FINANCIERA	3.263.635.309	553.797.307	281.667	511.838	(3.504.276)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	963.069.786	644.621.884	8.415.478	9.669.113	(44.960.735)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	7.215.909	238.836.268	282.172	1.061.550	(3.103.788)
EDUCACION	9.113.924	83.379.485	195.539	952.008	(2.290.428)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	22.810.007	601.909.721	1.610.926	7.098.334	(8.899.420)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	55.170	188.471	-	-	(3.758)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	2.074.297	8.475.337	41.002	9.118	(188.538)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	9.687.895	12.369.358	147.546	200.157	(761.527)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO AL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Bs)

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	1.495.077	1.040.313.993	1.475.624	9.075.584	(12.833.021)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	398.297	27.623.603	47.685	35.205	(353.169)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	79.168.831	31.073.974	-	-	(50.535)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	232.143.118	206.697.694	-	4.206.400	(4.109.194)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	608.147.444	3.603.664.530	3.910.408	30.612.942	(49.175.653)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	70.637.380	330.780.771	-	160.039	(112.203)
CONSTRUCCION	1.935.030.465	2.211.217.524	19.700.786	70.555.438	(92.058.660)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	655.409.319	2.863.733.184	18.562.155	87.330.587	(130.054.495)
HOTELES Y RESTAURANTES	4.587.419	564.395.408	793.616	2.004.836	(3.237.309)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	73.032.606	386.678.043	1.793.262	11.536.917	(15.265.829)
INTERMEDIACION FINANCIERA	263.093.289	468.563.843	-	-	(1.413.919)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2.897.686.959	1.284.075.112	53.511.566	31.333.494	(53.459.373)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	274.382	151.000	-	148.445	(152.975)
EDUCACION	655.842	7.328.461	-	27.103	(132.600)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	7.576.818	398.160.528	341.395	4.452.737	(2.967.649)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	-	-	-	-	-
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	130.181	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	611.719	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(199.375.840)
TOTALES	6.830.079.146	13.424.457.668	100.136.497	251.479.727	(564.752.424)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	591.548	1.109.559.822	1.039.391	10.791.574	(12.538.943)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	392.699	18.766.199	-	-	(6.771)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	86.574.443	22.726.575	-	-	(55.322)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	410.684.278	194.506.054	-	4.435.305	(4.181.490)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	382.962.316	3.066.111.145	3.074.444	24.618.141	(54.386.883)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	53.510.327	347.155.291	-	160.910	(196.067)
CONSTRUCCION	1.863.715.312	1.987.649.040	20.101.361	66.715.493	(91.937.482)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	682.964.469	2.977.467.928	31.750.012	65.553.206	(123.359.992)
HOTELES Y RESTAURANTES	2.920.257	548.323.348	181.548	1.834.176	(3.000.347)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	131.861.143	359.943.779	2.119.227	9.664.997	(13.810.463)
INTERMEDIACION FINANCIERA	177.123.954	466.705.286	1.662	-	(1.377.010)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	3.137.820.954	1.348.025.251	13.799.328	26.190.953	(53.999.761)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	441.178	8.558	-	148.445	(148.701)
EDUCACION	151.331	8.647.461	203.958	34.677	(147.114)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	3.476.502	370.775.486	35.063	4.759.661	(3.154.929)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	8.700	-	-	-	-
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	130.181	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	889.688	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA AL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Bs)

TIPO DE GARANTIA	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	4.224.297.721	130.796.759	-	-	(309)
DPFS GARANTIZADOS C/E.FIN.C/CALIF.ACEPT.	-	-	-	-	-
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	936.218	1.219.941	-	-	(9.362)
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	240.770.493	38.865.056	1.973	169.153	(103.249)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	255.517.178	1.416.725	2.081	11.290	(354.235)
HIPOTECARIA	965.366.081	6.712.687.471	79.989.790	127.690.001	(179.716.139)
PERSONA JURIDICA	276.915	10.604.150	-	-	(3.084)
PERSONA NATURAL	62.959.258	762.123.501	6.636.487	42.015.480	(51.950.889)
SIN GARANTIA	585.935.635	1.835.591.418	8.097.476	25.566.268	(57.183.155)
SEMOVIENTE GANADO	-	764.891	-	-	-
FONDOS DE GARANTIA CRED.SEC.PRODUCTIVO	-	190.264.165	1.594.453	-	(771.300)
FONDOS DE GARANTIA CRED.VIVIENDA SOCIAL	-	17.343.691	189.377	-	(43.618)
OTRAS GARANTIAS	41.036.913	1	-	-	(2.575)
PRENDARIA	450.182.647	3.679.499.704	3.624.860	56.027.535	(74.260.511)
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	2.301.095	43.280.195	-	-	(978.158)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(199.375.840)
TOTALES	6.830.079.146	13.424.457.668	100.136.497	251.479.727	(564.752.424)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

TIPO DE GARANTIA	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	4.079.819.756	47.734.503	-	-	(14.901)
DPFS GARANTIZADOS C/E.FIN.C/CALIF.ACEPT.	2.345.169	-	-	-	(52)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	1.418.559	1.265.792	-	-	(14.285)
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	433.361.345	45.368.443	47.340	163.498	(122.289)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	341.951.265	730.594	4.866	17.294	(343.898)
HIPOTECARIA	897.679.447	6.739.909.966	59.334.216	101.968.430	(178.907.906)
PERSONA JURIDICA	1.236.655	24.216.428	-	-	(13.910)
PERSONA NATURAL	45.063.539	755.610.041	5.232.695	39.013.591	(48.169.103)
SIN GARANTIA	516.974.586	1.638.531.198	6.003.816	22.245.477	(48.027.466)
SEMOVIENTE GANADO	-	629.131	-	-	-
FONDOS DE GARANTIA CRED.SEC.PRODUCTIVO	-	137.864.445	1.980	-	(833.944)
FONDOS DE GARANTIA CRED.VIVIENDA SOCIAL	-	16.796.333	-	-	(25.500)
OTRAS GARANTIAS	31.604.787	1	-	-	(2.575)
PRENDARIA	583.451.713	3.386.465.650	1.681.081	51.499.248	(85.451.595)
TITULOS VALORES	-	-	-	-	-
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	1.312.459	31.248.698	-	-	(373.851)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	12.826.371.223	72.305.994	214.907.538	(517.773.115)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES AL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Bs)

CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CATEGORIA A	6.687.523.469	97,91%	12.524.365.996	93,30%	-	0,00%	57.161	0,02%	(39.886.305)
CATEGORIA B	67.516.246	0,99%	587.200.395	4,37%	57.546.914	57,47%	81.161	0,03%	(16.563.363)
CATEGORIA C	63.828.502	0,93%	157.793.371	1,17%	13.544.206	13,52%	1.809.851	0,72%	(28.509.787)
CATEGORIA D	2.040.105	0,03%	72.772.061	0,54%	10.475.261	10,46%	8.066.108	3,21%	(27.051.641)
CATEGORIA E	663.176	0,01%	69.394.049	0,52%	11.683.342	11,67%	48.145.558	19,15%	(65.880.631)
CATEGORIA F	8.507.648	0,13%	12.931.796	0,10%	6.886.774	6,88%	193.319.888	76,87%	(187.484.857)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(199.375.840)
TOTALES	6.830.079.146	100%	13.424.457.668	100%	100.136.497	100%	251.479.727	100%	(564.752.424)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CATEGORIA A	6.864.105.345	98,96%	11.946.033.598	93,14%	-	0,00%	-	0,00%	(40.766.662)
CATEGORIA B	45.085.749	0,65%	486.525.503	3,79%	19.475.526	26,93%	-	0,00%	(12.076.651)
CATEGORIA C	10.481.489	0,15%	207.248.050	1,62%	13.200.060	18,26%	3.670.617	1,71%	(27.437.711)
CATEGORIA D	4.834.580	0,07%	99.763.173	0,78%	4.647.665	6,43%	2.073.198	0,97%	(33.525.815)
CATEGORIA E	4.625.038	0,07%	82.263.318	0,64%	24.391.883	33,73%	19.458.563	9,05%	(65.683.182)
CATEGORIA F	7.087.079	0,10%	4.537.581	0,03%	10.590.860	14,65%	189.705.160	88,27%	(182.811.254)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	100%	12.826.371.223	100%	72.305.994	100%	214.907.538	100%	(517.773.115)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES AL 30 DE JUNIO DE 2018 (Expresado en Bs)

NUMERO DE CLIENTES	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
1 a 10 mayores	2.438.789.672	35,71%	702.392.580	5,23%	-	0,00%	-	0,00%	(637.807)
11 a 50 mayores	1.700.559.295	24,90%	3.702.449.541	27,58%	-	0,00%	-	0,00%	(6.524.808)
51 a 100 mayores	671.322.444	9,83%	2.181.820.519	16,25%	-	0,00%	-	0,00%	(47.353.472)
otros	2.019.407.735	29,56%	6.837.795.028	50,94%	100.136.497	100,00%	251.479.727	100,00%	(310.860.497)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%		0,00%	-	0,00%	(199.375.840)
TOTALES	6.830.079.146	100%	13.424.457.668	100%	100.136.497	100%	251.479.727	100%	(564.752.424)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

NUMERO DE CLIENTES	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
1 a 10 mayores	2.561.423.891	36,93%	532.333.032	4,15%	-	0,00%	-	0,00%	(639.121)
11 a 50 mayores	1.579.986.936	22,78%	3.527.634.386	27,50%	-	0,00%	-	0,00%	(7.347.955)
51 a 100 mayores	768.442.291	11,08%	2.012.165.237	15,69%	-	0,00%	-	0,00%	(49.152.743)
otros	2.026.366.162	29,21%	6.754.238.568	52,66%	72.305.994	100,00%	214.907.538	100,00%	(305.161.456)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%		0,00%	-	0,00%	(155.471.840)
TOTALES	6.936.219.280	100%	12.826.371.223	100%	72.305.994	100%	214.907.538	100%	(517.773.115)

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

b) CARTERA (Cont.)

(*) Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, de acuerdo con la Circular N° SB/429/2003 del 26 de mayo de 2003, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no se incluye la subcuenta contable 651.00 Otras Contingencias, con un saldo de Bs2.830.204 y Bs2.205.800, respectivamente, por tratarse de contingencias que en ningún caso generan una obligación de un cliente hacia la entidad financiera.

EVOLUCION DE LA CARTERA

(Expresado en Bs)

Situación de la cartera	Al 30/6/2018	Al 31/12/2017	Al 31/12/2016
VIGENTE	12.726.328.006	12.362.143.136	10.544.372.162
VENCIDA	90.183.131	56.332.991	36.873.754
EN EJECUCION	183.110.091	171.443.920	146.487.279
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	698.129.662	464.228.087	306.057.342
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	9.953.366	15.973.003	8.206.630
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	68.369.636	43.463.618	27.007.918
TOTAL CARTERA DIRECTA	13.776.073.892	13.113.584.755	11.069.005.085
TOTAL CARTERA CONTINGENTE	6.830.079.146	6.936.219.280	7.109.388.095
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	**20.606.153.038**	**20.049.804.035**	**18.178.393.180**
PREVISION ESPECIFICA POR INCOBRABILIDAD	(339.323.474)	(338.340.532)	(246.069.820)
PREVISION GENERICA POR INCOBRABILIDAD	(199.375.840)	(155.471.840)	(124.733.715)
PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(26.053.110)	(23.960.743)	(26.924.312)
PREVISION GENERICA CICLICA *	(209.748.962)	(198.643.142)	(174.831.264)
TOTAL PREVISIONES	**(774.501.386)**	**(716.416.257)**	**(572.559.111)**
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	113.998.758	285.518.233	195.612.771
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL		30.415.705	-
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS	-	-	-
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	26.732.617	51.715.839	71.714.626
CARGOS POR PREVISION GENERICA VOLUNTARIA	43.904.000	-	-
CARGOS POR PREVISION GENERICA CICLICA	26.170.311	53.995.912	52.460.324
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	493.096.304	875.153.417	735.790.304
PRODUCTOS EN SUSPENSO	911.319.700	880.772.372	811.285.806
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y COMPROMETIDAS	286.477.138	285.029.783	261.458.117
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	3.752.859.772	3.336.981.574	3.091.109.136
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	489.811.343	485.108.178	490.204.884
NUMERO DE PRESTATARIOS	54.968	53.118	47.255
INDICE DE MORA	2,55%	2,19%	1,97%

*Corresponde a la suma de subcuenta 253.03 y la cuenta 255.00

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

b) CARTERA (Cont.)

EVOLUCION DE CREDITOS REPROGRAMADOS

Situación de la cartera	AL 30/6/2018 Bs	AL 31/12/2017 Bs	AL 31/12/2016 Bs
Cartera Reprogramada Vigente			
Otros préstamos reprogramados	698.129.662	464.228.086	306.057.342
Total Cartera Reprogramada Vigente	**698.129.662**	**464.228.086**	**306.057.342**
Cartera Reprogramada Vencida			
Otros préstamos reprogramados	9.953.366	15.973.003	8.206.630
Total Cartera Reprogramada Vencida	**9.953.366**	**15.973.003**	**8.206.630**
Cartera Reprogramada en ejecución			
Otros préstamos reprogramados	68.369.636	43.463.618	27.007.918
Total Cartera Reprogramada en Ejecución	**68.369.636**	**43.463.618**	**27.007.918**
Total Cartera Reprogramada	**776.452.664**	**523.664.707**	**341.271.890**
Total Cartera Reprogramada en Mora	78.323.002	59.436.621	35.214.548
Indice de Mora	10,09%	11,35%	10,32%

Al 30 de junio de 2018 la cartera reprogramada representa el 5.64% respecto del total de la cartera directa, al 31 de diciembre de 2017 alcanzó al 3.99%.

La mora de la cartera reprogramada alcanza al 10.09% al 30 de junio de 2018, este índice fue de 11.35% al 31 de diciembre de 2017.

Al 30 de junio de 2018 la cartera reprogramada calificada en las categorías D, E y F representa el 23.49%, del total de la cartera en las mismas categorías, siendo que el 89.91% del total de la cartera reprogramada se encuentra en estado vigente. Estos mismos índices representaron al 31 de diciembre de 2017 el 31.87%, y el 88.65% respectivamente, exposición que refleja una prudencial calificación de la cartera reprogramada.

LIMITES LEGALES

La Ley de Servicios Financieros en su Art. 456° establece los límites de concentración individual o grupo prestatario hasta 5% del Capital Regulatorio para créditos que no estén debidamente garantizados, hasta 20% para créditos debidamente garantizados y hasta 30% para operaciones contingentes contragarantizadas.

El Capital Regulatorio del Banco, vigente a partir del 20 de junio de 2018 es de Bs1.876.820.179; y a partir del 18 de diciembre de 2017 es de Bs1.728.199.124, cuyos límites legales son los siguientes:

Créditos	Límite legal	Jun - 2018 Bs	Dic-2017 Bs
Sin garantía real	5%	93.841.009	86.409.956
Con garantía real	20%	375.364.036	345.639.825
Contingente contra garantizado	30%	563.046.054	518.459.737

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco no registra ninguna facilidad crediticia que supere los límites legales descritos.

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

b) CARTERA (Cont.)

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA (Cont.)

A continuación, se expone el movimiento contable de la previsión para cartera incobrable al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, que considera las previsiones específicas para cartera directa, cíclica, contingente, genéricas y voluntarias:

	Al 30/06/18 Bs	Al 31/12/17 Bs	Al 31/12/16 Bs
Saldo inicial	783.917.940	640.060.795	593.861.759
Castigos	(26.837.376)	(15.214.180)	(25.792.267)
Reversiones	(125.883.180)	(262.574.364)	(247.796.419)
Previsiones constituidas	210.805.685	421.645.689	319.787.722
Saldo final (*)	842.003.069	783.917.940	640.060.795

(*)Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, las previsiones específicas constituidas por cartera directa y contingente alcanzan a Bs365.376.584 y Bs362.301.275, respectivamente.

Las previsiones específicas constituidas exclusivamente por cartera directa cubren el 96,5% y 117,80% sobre el total de la cartera en mora al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente.

Al 30 de junio de 2018, la previsión genérica voluntaria para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (cuenta 139.09); la previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (cuenta 139.08) y la previsión genérica cíclica (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a la sumatoria de Bs409.124.802. Al 31 de diciembre de 2017 estas mismas previsiones alcanzan a Bs354.114.982. Estas previsiones más las específicas cubren la cartera directa en 5,62% al 30 de junio de 2018 y 5,46% al 31 de diciembre de 2017, así como el 3,76% y el 3,57% de la cartera total (Directa y contingente) en los dos ejercicios, respectivamente, y el 220% y 249% de la cartera en mora, respectivamente, en los mismos ejercicios.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre 2017, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 2,55% y de 2,19%, respectivamente, la cartera en mora con relación al Capital Regulatorio alcanza al 18,73% y al 16,62% en los referidos ejercicios.

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

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

Inversiones temporarias

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Inversiones en entidades financieras del exterior-Depósitos a plazo fijo	308.014.000	68.600.000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	47.643.794	60.663.808
Inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL	1.473.564.345	1.832.457.205
Otros títulos valores del TGN	2.818.469	29.068.330
Bonos Soberanos	254.913.171	260.668.196
Inversiones entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	279.217.154	232.662.840
Títulos valores entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	689.546.955	769.999.267
Títulos valores entidades privadas no financieras del pais	56.575.675	34.997.277
Títulos valores entidades públicas y privadas no financieras del exterior	41.728.881	42.601.700
Participación en fondos de inversión	157.211.874	160.838.562
Productos financieros devengados por cobrar	29.627.784	16.346.608
Previsiones para inversiones temporarias	(9.008.721)	(5.392.133)
	3.331.853.381	3.503.511.660

El Banco mantuvo la estrategia de efectuar inversiones en títulos de alta liquidez, tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, garantizando de esta manera el acceso a liquidez en un corto plazo.

Las inversiones temporarias al 30 de junio de 2018, presentaron una disminución de Bs171.658.279, respecto al cierre de la gestión 2017, lo que representa una variación de 4.9%. Este cambio se explica principalmente por la disminución de las inversiones en el en fondo RAL, debido a cambios en la normativa de encaje legal, la disminución ascendió a Bs358.892.860.

Asimismo se observa una reducción de Bs80.452.312 en las inversiones en títulos adquiridos con pacto de reventa.

Al 30 de junio de 2018 se registró una tasa de rendimiento promedio de 2,20%, representando un incremento con relación al cierre del 2017, gestión en la cual se registró un rendimiento de 1,98%.

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

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

Inversiones permanentes

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	54.880.000	54.880.000
Inversiones entidades públicas no financieras	216.544.663	222.414.159
Participación en Organismos Multilaterales	1.765.695	1.765.696
Participación en Cámaras de Compensación	149.867	149.867
Bolsa Boliviana de Valores	312.041	312.041
Servicios Bancarios Auxiliares S.A. LINKSER	5.935.231	5.868.536
Administración Tarjetas Crédito ATC	20.961.494	23.499.905
Empresa de Transporte de Valores ETV	6.579.151	6.410.302
Visa Internacional	17	17
Participación en entidades de servicios públicos	1.374.662	1.396.423
Participación en entidades sin fines de lucro	633.684	551.364
Títulos valores en entidades privadas no financieras	27.963.662	30.127.000
Inversiones de disponibilidad restringida	351.477.231	375.408.472
Productos financieros devengados por cobrar	52.906.937	47.391.112
	741.484.335	770.174.894

Entre junio de 2018 y diciembre de 2017 las inversiones permanentes registraron una disminución de Bs28.690.559, explicado por las inversiones de disponibilidad restringida que a junio de 2018 presenta un saldo de Bs351.477.231, el cual se explica por la aplicación de la Resolución de Directorio N°054/2018 del Banco Central de Bolivia, la cual modifica el reglamento de encaje legal para las entidades de intermediación financiera. Según esta resolución, se conforma el Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS), con los recursos liberados del Fondo RAL-ME por la aplicación de las tasas de encaje legal en títulos ME y MVDOL. La resolución establece una disminución de 35% a 25% en el encaje requerido para DPFs mayores a 720 días y una disminución de 43% a 33%, para el resto de los pasivos.

A diciembre de 2017, estas inversiones de disponibilidad restringida, registraban un saldo de Bs375.408.472, el cual correspondía a la aplicación de la normativa de encaje legal emitida por el BCB mediante Resolución de Directorio N°069/2017 en mayo de 2017. En la misma se crea el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social, con los recursos liberados del Fondo RAL – ME. De acuerdo con la misma normativa, este fondo fue devuelto a las entidades el 30 de enero de 2018.

Respecto a la rentabilidad de las inversiones permanentes, al cierre de junio la rentabilidad ascendió a 2,98%, manteniendo el nivel registrado en diciembre 2017.

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

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Pago anticipado de impuesto a las transacciones	69.092.155	67.864.800
Anticipo para compra de bienes y servicios	16.097.927	6.896.343
Anticipos al personal	13.034	-
Alquileres pagados por anticipado	721.532	1.070.027
Seguros pagados por anticipado	3.363.907	1.428.874
Otros Pagos Anticipados	-	31.200
Comisiones por cobrar	2.221.035	2.133.145
Certificados tributarios	18.461.623	16.029.553
Gastos por recuperar	36.192	37.402
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	514	681.900
Importes entregados en garantía	385.252	421.610
Otras partidas pendientes de cobro SIN (*)	1.238.528	65.968
Otras partidas pendientes - Tarjetas de crédito - débito	479.911	202.274
Retiros efectivo ATMs foráneos	14.011	17.117
Otras partidas pendientes de cobro	770.402	3.750.269
Otras partidas pendientes de cobro - Varias	5.469.988	3.688.541
Otras partidas pendientes de cobro - Comex	31.919	9.708
Embajada Americana	16.330	11.803
Otras cuentas por cobrar - Cartera	217.751	168.950
Seguro desgravamen cartera	2.586.523	2.820.045
Otras cuentas por cobrar - Bancomer	368.648	406.784
Seguro desgravamen microcrédito	1.300.248	1.227.062
Seguro desgravamen agropecuario	232.292	178.642
Seguro desgravamen CIDRE	9.456	8.711
Previsión para otras cuentas por cobrar	(773.775)	(3.684.966)
	122.355.403	105.465.762

(*) El saldo de la cuenta corresponde a títulos CEDEIMS y NOCRES redimidos ante el Servicio de Impuestos Nacionales, para el pago de los impuestos mensuales del Banco.

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

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Bienes adquiridos o construidos para la venta	367.332	367.332
Bienes muebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	1	1
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	1.028.467	1.028.467
	1.028.468	1.028.468
Bienes inmuebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	4.623.522	4.623.522
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	57.103.645	50.918.097
	61.727.167	55.541.619
Bienes fuera de uso	4.345	1.762
	63.127.312	56.939.181
Previsiones		
Previsión bienes adquiridos o construidos para la venta	(367.332)	(367.332)
Por menor valor de mercado	(36.735)	(36.734)
Por exceso en el plazo de tenencia	(4.586.788)	(4.586.788)
Tenencia de bienes incorporados a partir de 01/01/03	(49.003.266)	(43.381.983)
Previsión bienes fuera de uso	(1.413)	(1.413)
	(53.995.534)	(48.374.250)
	9.131.778	8.564.931

Al 30 de junio de 2018, el saldo bruto de la cuenta Bienes Realizables es de Bs63.127.312 saldo que expone un incremento de Bs6.188.131 en relación al 31 de diciembre de 2017 debido a altas del periodo por nuevas adjudicaciones o daciones en pago de aproximadamente Bs6.548.689 menos las bajas (a valor contable) por concepto de venta de bienes adjudicados por aproximadamente Bs363.139 más un incremento de Bs2.583 en bienes fuera de uso.

Las previsiones en el mismo período exponen un incremento Bs5.621.284 debido a la constitución de previsiones por alta de nuevos bienes adjudicados, más el cronograma regular de previsiones por exceso en el plazo de tenencia de los bienes todavía contabilizados, siendo el valor en libros al 30 de junio de 2018 de Bs9.131.778.

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

f) BIENES DE USO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Terrenos	45.863.064	47.074.515
Edificios	95.337.666	94.946.678
Mobiliario y enseres	40.964.920	40.386.129
Equipo e instalaciones	68.485.847	69.402.343
Equipos de computación	205.045.530	208.817.964
Vehículos	16.323.631	16.606.830
Obras de arte	397.747	397.747
Obras en construcción	-	1.574.163
	472.418.405	479.206.369
Menos: Depreciaciones acumuladas	(257.296.744)	(247.601.960)
Valores netos	215.121.661	231.604.409

Las depreciaciones de los bienes de uso, cargadas a los resultados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, alcanzan a Bs16.553.245 y Bs31.399.570, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Remesas en tránsito	46.778	281.422
Fallas de Caja	10.000	686
Operaciones fuera de hora	403.195	-
Fondos fijos no repuestos	118.589	-
Operaciones por liquidar	19.082	15.000
Partidas pendientes por tarjetas de crédito (*)	16.829.670	46.406.804
Bienes para uso del personal	2.698.569	2.771.110
Papelería, útiles y material de servicios	2.284.911	2.452.410
Cargos diferidos	3.954.981	4.641.485
Activos Intangibles	15.536.619	17.472.354
	41.902.394	74.041.271

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es de Bs3.580.187 y Bs6.718.868, respectivamente.

Las depreciaciones de los bienes para uso del personal cargadas a los resultados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, alcanzan a Bs72.541 y Bs145.083, respectivamente.

(*) Son partidas pendientes por retiros de efectivo y Posición Neta en contra, tanto a nivel nacional como internacional, por transacciones realizadas con Tarjetas de Crédito y Débito después de cada cierre de

período.

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

h) FIDEICOMISO PARA TRANSMISION DE ACCIONES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Fideicomiso para transmisión de acciones	95.125.843	95.125.843

Para mayor información sobre la constitución del Fideicomiso referirse a Nota 1) inciso b.5) Ley de Servicios Financieros.

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs	2016 Bs
Obligaciones con el público a la vista	5.013.610.295	4.887.719.408	4.829.224.971
Obligaciones con el público en caja de ahorros	4.281.607.606	4.449.819.908	4.153.315.514
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	24.834.968	40.098.445	50.635.890
Obligaciones con el público restringidas	703.151.885	1.004.436.479	802.809.033
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	6.158.368.408	5.930.757.203	4.425.918.577
Cargos financieros devengados por pagar	694.911.481	594.023.182	473.981.712
	16.876.484.643	16.906.854.625	14.735.885.697

Al primer semestre de la gestión 2018, el total de obligaciones con el público ascendió a Bs16.876.484.643, con una reducción de Bs30.369.982 con relación a diciembre 2017. Los importantes niveles de depósitos de las tres últimas gestiones reflejan la confianza de los clientes del Banco en los distintos productos de captaciones ofertados.

Durante el primer semestre de 2018, las captaciones se redujeron en: restringidos Bs301.284.594 (30%), depósitos en caja de ahorro Bs168.212.302 (3,8%), depósitos a plazo fijo Bs15.263.477 (38,1%).

La participación de depósitos en moneda nacional y UFV's sobre el total de depósitos incrementó de 79% a 79,3%, ratificando la confianza del público en el boliviano.

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones Fiscales a la vista	15.500.063	2.616.484

Las obligaciones con instituciones fiscales al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, corresponden a recaudaciones por tributos fiscales.

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

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones con el Banco Central de Bolivia		
Obligaciones con el BCB mediano plazo	350.000.000	375.000.000
Cartas de crédito diferidas	648.040	984.131
	350.648.040	375.984.131
Obligaciones con otras entidades financieras		
Obligaciones a la vista	126.717.309	163.175.349
Financiamientos externos a corto plazo	-	75.958.579
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	7.108.548	5.266.879
Bancos y corresponsales del país	519.334.875	267.012.698
Cargos financieros devengados por pagar	10.582.867	7.803.687
	663.743.599	519.217.192
	1.014.391.639	895.201.323

Después de las obligaciones con el público, las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a la vista y los depósitos interbancarios se constituyen en las principales fuentes de financiamiento.

Durante el primer semestre de 2018, el Banco incrementó sus obligaciones con bancos y entidades de financiamiento en Bs119.190.316, el incremento corresponde a corresponsales del país por Bs252.322.177 y a financiamiento por cartas de crédito diferidas a corto plazo por Bs1.841.669. En contraparte, se registró una reducción en financiamiento de entidades del exterior a corto plazo por Bs75.958.579, obligaciones a la vista por Bs36.458.040, obligaciones con el BCB a corto plazo por Bs25.000.000 y cartas de crédito diferidas BCB por Bs336.091.

El Banco cuenta con obligaciones subordinadas y líneas de financiamiento con entidades financieras internacionales como la Corporación Andina de Fomento (CAF), El Banco Interamericano de Desarrollo (BID), International Finance Corporation (IFC) y Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KFW), como también varios bancos corresponsales, las cuales constituyen fuentes alternativas de financiamiento.

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

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

Los saldos de la línea de financiamiento obtenida al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, con el Banco Central de Bolivia mediante Convenio ALADI, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2018
(Expresado en Bs)

	Obtenidas Bs	Utilizadas Bs	Saldo Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	143.544.826	5.772.838	137.771.988
	143.544.826	5.772.838	137.771.988

Al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Bs)

	Obtenidas Bs	Utilizadas Bs	Saldo Bs
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	144.965.750	3.861.004	141.104.746
	144.965.750	3.861.004	141.104.746

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

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Por intermediación financiera	18.379.481	42.605.570
Cheques de gerencia	61.945.108	117.238.280
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	6.025.723	6.533.951
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la institución	9.685.697	134.802.382
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	2.041.513	1.976.185
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	2.531.960	2.486.852
Dividendos por pagar	12.790.554	8.573.482
Ingresos diferidos	3.777.837	4.209.579
Acreedores varios	14.008.633	13.396.410
	131.186.506	331.822.691
Provisiones:		
Provisión Beneficios sociales y primas	71.343.664	54.862.628
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	4.205.835	4.132.982
Provisiones por impuesto sobre Utilidades de las Empresas	63.954.824	-
Provisión para otros impuestos IMT	80.535	1.261.289
Provisiones para contencioso tributario	-	1.767.500
Provisiones otros servicios contratados	2.911.244	2.408.486
Provisiones para publicidad	374.310	468.301
Provisión riesgo operativo	1.490.369	1.490.369
Provisión Fondo de Restructuración Financiera	4.343.828	19.747.350
Provisión servicios generales	2.179.407	2.543.023
Provisión Linkser	3.000	3.000
Provisión mantenimiento y reparación inmuebles y equipo	8.974.561	6.192.708
Provisión aportes ASFI	15.527	1.123.566
Provisión asesoría externa	264.958	3.121.416
Provisión auditoría externa	472.404	269.933
Provisiones varias	21.042.495	3.966.659
Provisión Dieta Presidencia	4.630.500	17.493.000
	186.287.461	120.852.210
Otros	314.617	264.635
	317.788.584	452.939.536

m) PREVISIONES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Previsiones específicas para activos contingentes	26.053.110	23.960.743
Previsiones genéricas voluntarias	67.501.683	67.501.683
Previsión genérica cíclica	209.748.962	198.643.142
Otras previsiones	536	536
	303.304.291	290.106.104

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Previsión Genérica Voluntaria de Bs67.501.683 respectivamente, es para cubrir posibles pérdidas futuras que aún no han sido identificadas, no relacionadas con operaciones de cartera de créditos, bienes realizables, inversiones y otras cuentas por cobrar.

n) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones subordinadas con entidades del exterior a)	91.466.667	102.900.000
Bonos Subordinados b)	315.000.000	315.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3.428.650	3.356.346
	409.895.317	421.256.346

Las obligaciones subordinadas corresponden a:

a) Crédito subordinado por US$ 20.000.000 obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con amortización de capital en 12 cuotas de manera semestral consecutiva contadas a partir del mes 24 de efectuado el desembolso y pago semestral de intereses. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014. Durante las gestiones 2016, 2017 y el primer semestre de 2018 el Banco pago a capital US$6.666.667 con lo que el saldo al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 asciende a US$13.333.333 equivalente a Bs91.466.667 y US$15.000.000 equivalente a Bs102.900.000 respectivamente.

   La contratación de este crédito fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 09 de mayo de 2014 y la No Objeción para adicionar la Obligación Subordinada al patrimonio neto fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en fecha 25 de junio de 2014 mediante carta ASFI/DSR II /R-96915/2014.

b) El 18 de diciembre de 2015, el Banco realizó la colocación de los Bonos Subordinados Banco Bisa Emisión 1 en la Bolsa Boliviana de Valores. En la fecha mencionada se colocó el total de los títulos, los cuales ascendieron a Bs140.000.000. La emisión fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) con ASFI/DSVSC/R-208611/2015 de fecha 16 de diciembre 2015, tiene un plazo de 8 años, con pagos de intereses semestrales y con amortizaciones anuales de capital. El 7 de diciembre de 2017 se realizó la segunda amortización de capital por Bs17.500.000, equivalente al 12.5% de la emisión, en diciembre de 2016 se realizó la primera amortización, por el mismo importe.

n) OBLIGACIONES SUBORDINADAS (Cont.)

b) El 21 de septiembre de 2016, el Banco realizó la colocación de los Bonos Subordinados Banco Bisa Emisión 2 en la Bolsa Boliviana de Valores. En la fecha mencionada se colocó el total de los títulos, los cuales ascendieron a Bs210.000.000. La emisión fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) con ASFI/DSVSC/R-165492/2016 de fecha 15 de septiembre 2016. La segunda emisión está conformada por tres series, las cuales se detallan a continuación.

Serie	Monto MN	Plazo (días)	Vencimiento	Pago de interés	Amortización de capital
A	70.000.000	2880	05/08/2024	Semestral	Cada 360 días a partir de cupón 6
B	70.000.000	3240	31/07/2025	Semestral	Cada 360 días a partir de cupón 6
C	70.000.000	3600	26/07/2026	Semestral	Cada 360 días a partir de cupón 10

La aprobación de las condiciones y características de esta emisión fue en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 27 de junio de 2016.

Ambas emisiones, están sujetas al cumplimiento de los compromisos financieros que se detallan a continuación, los cuales son revisados y difundidos en forma trimestral. Desde la emisión de los bonos, el Banco ha cumplido con los compromisos financieros adquiridos.

Indicadores Financieros	Compromiso	30-jun-18
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP >= 11%	12,29%
Índice de Liquidez (IL) (i)	IL >= 50%	65,13%
Índice de Cobertura (IC) (i)	IC >= 100%	252,82%

(i) Promedio de los últimos tres meses

o) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Depósitos en cuenta corriente	216.118.121	161.703.135
Cuentas corrientes inactivas	1.732	-
Depósitos en caja de ahorro	10.280.911	26.530.539
Retenciones judiciales	184.555	20.627
Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta	41.885.939	41.885.939
Cargos devengados	567.206	40.723
	269.038.464	230.180.963

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

p) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al cierre del primer semestre de 2018, los ingresos financieros mostraron un incremento de Bs96.906.457 (18,4%) con relación a junio de la gestión 2017. Los mayores incrementos se produjeron en productos por cartera vigente de Bs78.824.329, productos por inversiones temporarias de Bs12.749.409, comisiones por cartera contingente de Bs3.435.498, productos por disponibilidades de Bs1.005.403, productos por cartera vencida de Bs623.440, productos por inversiones permanentes financieras de Bs268.378.

En cuanto a los gastos financieros, se observó un incremento de Bs45.848.401 (45,7%) con relación a junio de la gestión 2017, debido principalmente a obligaciones con el público 95%, obligaciones con bancos y entidades financieras 6%, obligaciones empresas con participación estatal 3%, Por otro lado, se redujeron los costos de las otras cuentas por pagar 1%, obligaciones subordinadas 2%.

El margen financiero mostró un incremento de Bs51.058.056 (12%) con relación a la gestión 2017.

En lo que respecta a la tasa promedio ponderada correspondiente a cartera, se observa un incremento en el nivel de las tasas de colocación. A junio de 2018 la tasa promedio ponderada fue de 7,42% comparada con una tasa de 7,40% a diciembre de 2017.

Con relación a la tasa promedio ponderada correspondiente a depósitos del público, estas se incrementaron de 1,55% a diciembre de 2017 a 1,60% a junio de 2018.

Los ingresos y gastos financieros al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de la siguiente forma:

	2018 Bs	2017 Bs
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por disponibilidades	1.237.502	232.099
Productos por inversiones temporarias	56.581.630	43.832.220
Productos por cartera vigente	488.674.754	409.850.425
Productos por cartera vencida	4.421.551	3.798.111
Productos inversiones permanentes financieras	9.727.225	9.458.847
Comisiones por cartera contingente	62.594.551	59.159.053
	623.237.213	526.330.755
GASTOS FINANCIEROS		
Obligaciones con el público	(127.429.446)	(83.925.485)
Obligaciones con bancos y entidades financieras	(6.524.392)	(3.867.982)
Otras cuentas por pagar	(4.666)	(610.446)
Obligaciones subordinadas	(10.897.287)	(11.795.768)
Obligaciones con empresas con participación estatal	(1.333.625)	(141.334)
	(146.189.416)	(100.341.015)

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

q) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros, al 30 de junio de 2018 y 2017, se componen de la siguiente forma:

	2018 Bs	2017 Bs
Por recuperación de capital	1.226.674	790.095
Por recuperación de intereses	102.888	665.729
Por recuperacion de otros conceptos	18.056	9.797
Disminución previsión específica incobrables cartera	86.646.190	62.071.875
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	2.888.247	147.815
Disminución de previsiones para inversiones temporarias	16.855.476	4.189.214
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	423.000	-
Disminución previsiones por activos contingentes	24.158.508	23.948.339
Disminución previsión genérica cíclica	15.078.481	17.674.918
	147.397.520	109.497.782

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el Banco afectó ingresos por las reversiones de las previsiones específicas correspondientes a las cancelaciones totales o parciales según normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitida mediante el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

r) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cargo por previsión específica para cartera incobrable	(113.998.758)	(81.077.315)
Cargo por previsión genérica incobrable cartera otros riesgos	-	(42.532.000)
Cargo por previsión por otras cuentas por cobrar	(1.414.757)	(3.376.601)
Cargos por previsión para activos contingentes	(26.732.617)	(20.875.723)
Pérdida inversiones temporarias	(37.025.215)	(8.894.461)
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	(422.999)	-
Castigo de productos financieros cartera	(129.364)	(42.235)
Previsión genérica cíclica	(26.170.311)	(25.584.971)
Previsiones voluntarias	(43.904.000)	-
	(249.798.021)	(182.383.306)

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

s) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	137.425.222	128.071.285
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	112.472.999	114.246.911
Ingreso por bienes realizables	9.606.127	91.559.034
Ingreso por inversiones permanentes no financieras	6.514.487	39.082.624
Ingresos operativos diversos	13.260.647	15.303.927
	279.279.482	388.263.781
OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	(36.027.905)	(32.880.718)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(3.185.993)	(4.764.549)
Costo de venta de bienes realizables	(2.966.420)	(11.697.185)
Constitución de previsión para bienes realizables	(5.988.300)	(3.396.863)
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	(438.456)	(3.092.585)
Pérdida por operación de cambio y arbitraje	(106.254.156)	(107.694.515)
Gastos operativos diversos	(10.471.257)	(7.419.272)
	(165.332.487)	(170.945.687)

t) GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Gastos de personal	(160.740.111)	(157.253.896)
Servicios contratados	(37.581.402)	(34.577.068)
Seguros	(2.369.996)	(2.340.306)
Comunicaciones y traslados	(9.061.412)	(8.354.228)
Impuestos	(2.028.389)	(3.888.819)
Mantenimiento y reparaciones	(12.297.965)	(9.958.254)
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	(16.553.245)	(14.853.993)
Amortización de cargos diferidos	(3.580.187)	(3.224.638)
Otros gastos de administración	(1.368.759)	(1.321.023)
Gastos notariales y judiciales	(3.799.762)	(2.153.448)
Alquileres	(25.947.652)	(15.572.786)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(4.012.573)	(4.041.677)
Papelería y materiales de servicio	(5.765.388)	(5.615.091)
Propaganda y publicidad	(5.376.969)	(5.658.029)
Gastos de representación	(249.690)	(244.217)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(13.135.387)	(12.573.287)
Aportes Fondos de Reestructuración del Sistema Financiero	(41.645.757)	(37.643.149)
	(345.514.644)	(319.273.909)

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

t) GASTOS DE ADMINISTRACION (Cont.)

Los gastos administrativos se incrementaron en Bs26.240.735 (8,2%) con relación a junio de la gestión 2017, los mayores incrementos se observaron en alquileres por Bs10.374.866, gastos de personal por Bs3.486.215, servicios contratados por Bs3.004.334, mantenimiento y reparaciones por Bs2.339.711, depreciaciones y desvalorización bienes de uso por Bs1.699.252, gastos notariales y judiciales por Bs1.646.314, comunicaciones y traslados por Bs707.184, amortización de cargos diferidos por Bs355.549, papelería y materiales de servicio por Bs150.297 y los principales decrementos se dieron en impuestos por Bs1.860.430 y propaganda y publicidad por Bs281.060.

Los gastos administrativos incluyen la remuneración a personal ejecutivo clave y dietas a Directores y Síndico, los mismos que se determinan en base a políticas salariales del Banco. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, miembros del Directorio y Síndico han sido aprobadas por las respectivas Juntas Ordinarias de Accionistas

Los rubros de mayor incidencia en la carga administrativa son gastos de personal (46,5%), servicios contratados (10,9%), alquileres (7,5%), aportes fondos de reestructuración del sistema financiero (12,1%),

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (*)	550.418	593.224
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (**)	12.352.477	5.028.816
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (***)	(199.429)	(2.538.428)

(*) Al 30 de junio de 2018 y 2017, el saldo en ingresos extraordinarios corresponde a la ganancia de capital generado por la venta de emisión de bonos subordinados colocados en la Bolsa Boliviana de Valores, y otros

(**) Al 30 de junio de 2018, los ingresos de gestiones anteriores se originaron por la reversión de previsión del Impuesto a las Utilidades de las Empresas y Alícuota Adicional Impuesto a las Utilidades de las Empresas, reversión de provisión por Contencioso Tributario, reversión de provisiones y otros. Al 30 de junio de 2017, los ingresos de gestiones anteriores se originaron por la regularización por ajuste de bajas médicas realizadas por la Caja Bancaria, reversión de provisiones y otros.

(***) Al 30 de junio de 2018, los gastos de gestiones anteriores, corresponden a pagos por transporte de valores, servicios de seguridad por horas extras, comisión por fideicomiso y otros. Al 30 de junio de 2017, los gastos de gestiones anteriores, corresponden al ajuste por pago parcial por fiscalización del IUE y otros.

v) GASTO POR IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE EMPRESAS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la composición es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%)	(31.977.412)	(48.816.566)
Alícuota Adicional al IUE (22%)	-	(48.816.566)
Alícuota Adicional al IUE (25%)	(31.977.412)	-
	(63.954.824)	(97.633.132)

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el Banco ha constituido la provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) en cumplimiento al régimen tributario establecido en la Ley de Reforma Tributaria N° 843, modificada en su Título III mediante Ley N° 1606, estableciéndose la creación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. La alícuota es el 25%, establecida en el artículo 47° de la Ley N° 843.

Al 31 de diciembre de 2016 se constituye la provisión de la Alícuota Adicional del 22%, en cumplimiento a la modificación incorporada por la Ley N° 771 del 29 de diciembre de 2015.

Al 30 de junio de 2018 se constituye la provisión de la Alícuota Adicional del 25%, en cumplimiento a la modificación incorporada por la Ley N° 921 del 29 de marzo de 2017.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Cartas de crédito emitidas a la vista	8.483.254	13.560.047
Cartas de crédito emitidas diferidas	32.211.921	8.337.909
Cartas de crédito confirmadas	72.068.205	40.427.161
Cartas de crédito con pre pago	7.518.463	-
Cartas de crédito stand by	94.757.532	166.643.358
Avales	11.315.008	
Boletas de garantía contragarantizadas	3.847.415.704	3.654.209.395
Boletas de garantía	1.363.315.577	1.646.330.967
Líneas de crédito comprometidas	286.477.138	285.029.783
Garantía a primer requerimiento	1.106.516.344	1.121.680.660
Otras contingencias	2.830.204	2.205.800
	6.832.909.350	6.938.425.080

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

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	40,620	37,802
Valores en cobranza	21,705,783	37,148,495
Garantías recibidas	28,389,862,721	27,431,369,584
Cuentas de registro	7,841,727,979	7,360,180,631
Cuentas deudoras de los patrimonios autónomos constituidos con recursos privados (*)	608,346,544	596,377,744
	36,861,683,647	35,425,114,256

(*) PATRIMONIOS AUTONOMOS

La composición del grupo, al y 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, es la siguiente:

	2018 Bs	2017 Bs
CUENTAS DEUDORAS DE LOS PATRIMONIOS AUTONOMOS		
Disponibilidades	236,329,988	262,257,590
Inversiones temporarias	46,175,848	48,140,074
Cartera Garantías Otorgadas	220,755,718	148,916,917
Otras cuentas por cobrar	939,598	29
Inversiones permanentes	33,061,211	33,205,369
Gastos	71,084,181	103,857,765
	608,346,544	596,377,744
CUENTAS ACREEDORAS DE LOS PATRIMONIOS AUTONOMOS		
Otras cuentas por pagar	128,603	384,747
Capital	383,619,855	441,821,372
Resultados Acumulados	(335,888)	342,678
Ingresos	4,178,255	4,912,031
Cuentas de orden contingentes acreedoras	220,755,719	148,916,916
	608,346,544	596,377,744

Los contratos de patrimonios autónomos corresponden a la transmisión de la propiedad fiduciaria de determinados bienes, efectuada por clientes (fideicomitentes) del Banco (fiduciario), para su administración en favor de terceros (beneficiarios), para luego transmitirlos en cumplimiento de un plazo o condición al fideicomitente o al beneficiario. En los siguientes cuadros se detallan los patrimonios autónomos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en los cuales se puede apreciar un decremento del 7.89% en el patrimonio autónomo constituido en comparación al 31 de diciembre de 2017. Este decremento se ve reflejado en el Balance General Consolidado de Patrimonios Autónomos.

Asimismo, en este grupo de cuentas se encuentran registrados el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, mismos que fueron constituidos de acuerdo al Decreto Supremo 2137 del 09 de octubre 2014 y Decreto Supremo Nro. 2614 del 2 de diciembre de 2015, los cuales destinan el seis por ciento (6%) de las utilidades netas del Banco que corresponde a las gestiones 2014 y 2015 respectivamente, adicionalmente en fecha 28 de diciembre de 2016 mediante Decreto Supremo Nro 3036 y Resolución Ministerial Nro. 055 de fecha 10 de febrero de 2017, emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, se destina el tres por ciento (3%) de las utilidades netas de la gestión 2016 a incrementar el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social. emitido por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, se destina el tres por ciento (3%) de las utilidades netas de la gestión 2016 a incrementar el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social.

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

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 1	4 AÑOS 6 MESES	96.048.265
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	INVERSION Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 2	SIN PLAZO	2.890.535
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 3	SIN PLAZO	615.216
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 4	1 AÑO	86.288.725
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 5	3 AÑOS 11 MESES	22.631.884
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 6	2 MESES	20.842.207
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSION	Cliente 7	SIN PLAZO	100.251
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 8	6 MESES	4.455.416
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 9	2 MESES	13.338.560
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PRODUCTIVO	Cliente 10	SIN PLAZO	28.856.387
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO PARA EL SECTOR PRODUCTIVO	Cliente 11	SIN PLAZO	19.013.138
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRAR E INVERTIR RECURSOS FINANCIEROS PROVISION PARA LA CUENTA DE ABANDONO	Cliente 12	10 AÑOS 11 MESES	684.732
CLIENTE No. 13	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS	Cliente 13	8 AÑOS 9 MESES	342.754
CLIENTE No. 14	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRACION E INVERSION DE RECURSOS FINANCIEROS	Cliente 14	8 AÑOS 10 MESES	18.848.749
CLIENTE No,15	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS PAGO A BENEFICIARIOS	Cliente 15	4 AÑOS 2 MESES	865.440
CLIENTE No,16	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRAR E INVERTIR RECURSOS FINANCIEROS PROVISION PARA LA CUENTA DE ABANDONO	Cliente 16	11 MESES	684.285
CLIENTE No,17	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS	Cliente 17	14 AÑOS	100
CONTINGENTES					220.698.373
CUENTAS DE ORDEN					57.346
GASTOS					71.084.181
TOTALES (Bs.)					608.346.544

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

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 1	5 AÑOS	141.807.197
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	INVERSION Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 2	SIN PLAZO	1.743.613
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 3	SIN PLAZO	1.567.485
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 4	1 AÑO 6 MESES	80.219.450
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 5	4 AÑOS 5 MESES	22.631.397
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSION	Cliente 6	8 MESES	10.837.766
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSION	Cliente 7	3 MESES	674.042
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 8	1 AÑO	4.449.805
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO. DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSION	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 9	3 MESES	13.338.560
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PRODUCTIVO	Cliente 10	SIN PLAZO	28.753.218
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO PARA EL SECTOR PRODUCTIVO	Cliente 11	SIN PLAZO	18.926.642
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRAR E INVERTIR RECURSOS FINANCIEROS PROVISION PARA LA CUENTA DE ABANDONO	Cliente 12	11 AÑOS 5 MESES	684.698
CLIENTE No. 13	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS	Cliente 13	9 AÑOS 3 MESES	3.341.201
CLIENTE No. 14	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRACION E INVERSION DE RECURSOS FINANCIEROS	Cliente 14	9 AÑOS 4 MESES	12.946.157
CLIENTE No,15	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE RECURSOS FINANCIEROS PAGO A BENEFICIARIOS	Cliente 15	4 AÑOS 8 MESES	997.547
CLIENTE No,16	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	ADMINISTRAR E INVERTIR RECURSOS FINANCIEROS PROVISION PARA LA CUENTA DE ABANDONO	Cliente 16	1 AÑO 5 MESES	684.285
CONTINGENTES					148.903.842
CUENTAS DE ORDEN					13.074
GASTOS					103.857.765
TOTALES (Bs.)					596.377.744

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

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Expresado en Bolivianos)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO		**316.506.645**	**PASIVO**		**128.603**
Disponibilidades	236.329.988		Otras cuentas por pagar	128.603	
Inversiones temporarias	46.175.848				
			PATRIMONIO		**316.378.042**
Otras cuentas por cobrar	939.598				
Inversiones permanentes	33.061.211		Capital Fiduciario	383.619.856	
			Resultados Acumulados	(335.888)	
Otros activos	-		Resultado del periodo	(66.905.926)	
TOTAL ACTIVO		**316.506.645**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**316.506.645**
Cuentas contingentes		**220.698.373**			**220.698.373**
Cuentas de orden		**57.346**			**57.346**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en Bolivianos)

ACTIVO			PASIVO Y PATRIMONIO		
ACTIVO		**343.603.062**	**PASIVO**		**384.747**
Disponibilidades	262.257.590		Otras cuentas por pagar	384.747	
Inversiones temporarias	48.140.074				
			PATRIMONIO		**343.218.315**
Otras cuentas por cobrar	29				
Inversiones permanentes	33.205.369		Capital Fiduciario	441.821.371	
			Resultados Acumulados	342.678	
Otros activos	-		Resultado del periodo	(98.945.734)	
TOTAL ACTIVO		**343.603.062**	**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**		**343.603.062**
Cuentas contingentes		**148.903.842**			**148.903.842**
Cuentas de orden		**13.074**			**13.074**

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

x) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2018
(Expresado en Bolivianos)

Total Ingresos		**4.178.255**
Ingresos de los fideicomisos	4.178.255	
Menos:		
Total Gastos		**(71.084.181)**
Gastos	(71.084.181)	
RESULTADO DEL PERIODO		**(66.905.926)**

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2017
(Expresado en Bolivianos)

Total Ingresos		**1.896.762**
Ingresos de los fideicomisos	1.896.762	
Menos:		
Total Gastos		**(67.102.372)**
Gastos	(67.102.372)	
RESULTADO DEL PERIODO		**(65.205.610)**

NOTA 9 – PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado del Banco, según Carta ASFI/DSR II/R-114495/2017 del 22 de junio de 2017, es de Bs1.700.000.000, dividido en 170.000.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs10.

El capital pagado al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, está conformado por Bs886.747.630, respectivamente, correspondientes a 88.674.416 acciones emitidas y Bs3.470 equivalente a 347 acciones por emitir que corresponden a las fracciones (colas), totalizando Bs886.747.630, equivalentes a 88.674.763 acciones.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

Los Aportes no Capitalizados de Bs5.115, corresponden a obligaciones subordinadas y pagadas que no completaron el valor nominal de una acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de cada acción en circulación al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es Bs15,87 y Bs16,83, respectivamente.

c) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD

UTILIDAD GESTION 2017

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero de 2018, aprobó que la utilidad de la gestión 2017, de Bs344.827.622 sea destinada como sigue:

FUNCION SOCIAL SEGÚN DECRETO SUPREMO 3459/2018

El seis por ciento (6%) Fondo al Capital para Semilla de Bs20.689.658; para Función Social, en cumplimiento al D.S. 3459 del 17 de enero de 2018.

RESERVAS

El 10% a Reserva Legal equivalente a Bs34.482.762.

Del saldo, el 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs144.827.601, a Reserva Voluntarias No Distribuibles Bs104.460.935 y a Utilidades acumuladas Bs40.366.667 para reemplazo de amortización de préstamo subordinado y amortización de Bonos Subordinados Banco BISA-Emisión 1 con vencimiento junio y diciembre 2018.

RESERVA LEGAL

La Reserva Legal al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de Bs295.689.043.y Bs261.206.281 respectivamente, en cumplimiento con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas de la gestión al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital social.

RESERVA VOLUNTARIA NO DISTRIBUIBLE

Las Reservas Voluntarias no Distribuibles, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es de Bs104.460.945 y Bs10,57, respectivamente.

El movimiento de esta cuenta contable se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

d) RESULTADOS DEL PERIODO Y ACUMULADO

El Banco al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, registró una utilidad de Bs91.781.770 y Bs344.827.622 respectivamente.

RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

a) El convenio de deuda subordinada de fecha 27 de mayo de 2014 entre la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco BISA S.A. establece que se repartirán dividendos a un máximo del 50% de los mismos, siempre y cuando se esté en cumplimiento a las obligaciones especiales contenidas en el inciso 6.2. del correspondiente contrato de préstamo subordinado, a lo que el Banco ha estado y está en cumplimiento, al momento de realizar la distribución de dividendos.

b) La emisión de Bonos Subordinados realizada en la gestión 2015, establece algunas condiciones para la distribución de utilidades. Por un lado, el Banco no podrá distribuir como dividendos, las utilidades equivalentes al importe de la cuota de la obligación subordinada que vencen en la gestión. Asimismo, para distribuir dividendos, deberá cumplir las metas planteadas en el Sustento Técnico presentado a la ASFI. El Banco no podrá pagar dividendos si estuviera frente a un Hecho Potencial de Incumplimiento mientras dure dicho Hecho Potencial de Incumplimiento, o cuando exista un Hecho de Incumplimiento.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 30 de junio de 2018
(Expresado en Bs)

Categoría	Descripción	Saldo activo y contingente Bs	Coeficiente de riesgo	Activo Computable y contingente Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	5.187.063.197	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	6.569.335.269	0,20	1.313.867.054
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	929.104.518	0,50	464.552.259
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	6.686.701.754	0,75	5.015.026.316
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	8.623.421.145	1,00	8.623.421.145
Totales		27.995.625.883		15.416.866.774
10% sobre Activo computable				1.541.686.677
Patrimonio Neto				1.876.820.179
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				335.133.502
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				12,17%

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en Bs)

Categoría	Descripción	activo y contingente	Coeficiente de riesgo	Computable y contingente
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	6.446.130.611	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	5.940.951.205	0,20	1.188.190.241
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	939.786.160	0,50	469.893.080
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	6.058.325.957	0,75	4.543.744.468
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	8.737.693.164	1,00	8.737.693.164
Totales		28.122.887.097		14.939.520.953
10% sobre Activo computable				1.493.952.095
Patrimonio Neto				1.728.199.124
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				234.247.029
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				11,57%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

Sin perjuicio de ello, cabe mencionar lo siguiente:

a) En fecha 30 de diciembre de 2016 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Vista de Cargo No. 32-0400-2016 de 27 de diciembre de 2016, que posteriormente fue sustituida por la Vista de Cargo No. 29-17-29-000001 de 18 de enero de 2017. El SIN, mediante este acto administrativo, señala observaciones por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2013, siendo el supuesto importe pretendido a favor del fisco de Bs21.161.872, monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido. El 1° de marzo de 2017 Banco BISA S.A. presentó los descargos y pruebas respectivas a la Vista de Cargo señalada, ante las instancias pertinentes del SIN.

   Posteriormente, el 02 de mayo de 2017 el Banco fue notificado con la Resolución Administrativa N° 231729000090 de 27 de abril de 2017, mediante la cual el SIN resuelve "anular" su última Vista de Cargo con No. 29-17-29-000001.

   En fecha 15 de agosto de 2017 Banco BISA S.A. fue notificado con la Vista de Cargo Nro. 29-17-29-000159 de 01 de agosto de 2017, mediante la cual el SIN señala observaciones por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2013, siendo el supuesto importe pretendido a favor del fisco de Bs16.475.269, monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido. En atención al mencionado documento, Banco BISA S.A. presentó sus descargos formales ante la Administración Tributaria el 14 de septiembre de 2017.

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

El 13 de noviembre de 2017 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución Determinativa Nro. 17-17-29-001650 de 08 de noviembre de 2017. El SIN mediante este acto administrativo, señala observaciones por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2013, siendo el supuesto importe pretendido a favor del fisco de Bs14.814.484, monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada presentado el 04 de diciembre de 2017 ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, cuya admisión por la señalada autoridad fue notificada al Banco el 19 de diciembre de 2017.

El 25 de abril de 2018 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0623/2018 de 23 de abril de 2018, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco, esta resolución revoca parcialmente la Resolución Determinativa impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, Rendimientos en Inversiones Permanentes, Ingresos por Compensación del IT y algunos Gastos no Deducibles, disponiendo que estos conceptos pretendidos por el SIN no corresponden y por consiguiente deja sin efecto un tributo omitido de Bs 3.287.706, y confirma los conceptos por Ingresos de Gestiones Anteriores, diversos Gastos no Deducibles y la Diferencia de AITB en Activo; modificando de esta forma el tributo omitido a Bs2.788.305 por concepto de IUE de la gestión 2013, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios y considerar los pagos a cuenta realizados.

El 05 de junio de 2018, Banco BISA S.A. presento el Recurso Jerárquico ante la ARIT La Paz para impugnar la mencionada Resolución de Recursos de Alzada, trámite que fue admitido por la señalada autoridad mediante Auto de 12 de junio de 2018. La radicatoria del expediente fue señalada en la Autoridad General de Impugnación Tributaria (AGIT) mediante informe de AGIT/SC/DR/1333/2018 de 20 de junio de 2018, por lo cual Banco BISA S.A. se encuentra a la espera del pronunciamiento de dicha Autoridad.

NOTA 12 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Hasta el 31 de octubre de 2017, el Banco tuvo participación mayoritaria en el patrimonio de: La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. de 97,55% en ambos periodos, BISA Agencia de Bolsa S.A. de 82,61% en ambos periodos, BISA Leasing S.A. de 80.86% en ambos periodos, en Almacenes Internacionales S.A. RAISA de 53,52% en ambos periodos, BISA Sociedad de Titularización S.A. de 99,91% en ambos periodos, BISA SAFI S.A. 99,26% en ambos periodos, en Bisa Seguros y Reaseguros S.A. de 83,23% en ambos periodos. A partir de noviembre de 2017 el Banco Bisa S.A. ha dejado de tener participación.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2018, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Marco Asbun M.
Vicepresidente Ejecutivo

Félix Monroy I.
Contador General

ANEXO III

CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR AESA RATINGS S.A. CALIFICADORA DE RIESGO

Banco Bisa S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones Escala Nacional	AESA Ratings	ASFI
Emisor	AAA	AAA
Largo plazo MN	AAA	AAA
Largo plazo ME	AAA	AAA
Corto plazo MN	F1+	N-1
Corto plazo ME	F1+	N-1
Emisión 1 por Bs 140 millones (serie única)	AA+	AA1
Emisión 2 por Bs 210 millones (series A, B y C)	AA+	AA1
Emisión 3 por Bs 35 millones (serie única)	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

Resumen Financiero (USD millones)	mar-18	mar-17
Total Activos	2.875,2	2.757,2
Total Patrimonio	200,5	273,0
Resultado Neto	7,1	10,1
Resultado Operativo	11,2	16,4
ROAA (%)	1,0	1,5
ROAE (%)	13,5	14,4
Patrimonio / Activos (%)	7,0	9,9
Endeudamiento (veces)	13,3	9,1

Fuente: AESA Ratings con información ASFI y del emisor.

Jaime Martínez Mariaca
Director General de Calificación
+591 (2) 277 4470
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Ana María Guachalla Fiori
Directora de Análisis
+591 (2) 277 4470
anamaria.guachalla@aesa-ratings.bo

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte probable y sólida franquicia. Banco Bisa S.A. (BIS) mantiene una participación de 9,8% en los depósitos del sistema, contando con un fuerte posicionamiento en los segmentos en los que opera. De perfil de riesgos altamente conservador, mantiene presencia nacional y órganos de gobierno con amplia experiencia.

Debido a su importancia sistémica y tipo de pasivos, en opinión de AESA Ratings, es probable que BIS reciba soporte extraordinario estatal en caso de necesidad, aspecto determinante en la calificación.

Razonable calidad de cartera de créditos. BIS presenta a mar-18 una reducción estacional de su cartera de 1,5%. Se mantiene como uno de los bancos con menor proporción de cartera con relación a sus activos (61%), en línea con el modelo de negocios del banco. La mora alcanza a 2,4% y la reprogramación a 4,8% a mar-18, mostrando ambos indicadores una tendencia al alza. El banco cuenta con una significativa cobertura de previsiones. Presenta una cartera desconcentrada por tipo y destino de crédito, afectada, en parte, por las nuevas directrices regulatorias. Los niveles de crecimiento de cartera necesarios para alcanzar las metas regulatorias en sectores productivos y de vivienda social son elevados, lo que podría presionar el perfil crediticio del emisor.

Razonables indicadores de capital. A mar-18 sus indicadores de capital son razonables (CAP de 12,7% y patrimonio a activo de 7%) fortalecidos por la capitalización parcial de utilidades de la gestión pasada (una parte se mantiene en utilidades acumuladas). Sus ratios de solvencia regulatoria incluyen capital secundario correspondiente a previsiones voluntarias y deuda subordinada. Ajustando la ponderación de riesgo de crédito de la cartera productiva y tomando en cuenta todas las previsiones cíclicas, el CAP bajaría levemente. En la gestión pasada, la conformación de la Sociedad Controladora del grupo financiero generó una reducción de capital paralelamente a la de inversiones que el banco mantenía en filiales, cambio que no afectó el nivel de solvencia del banco. AESA Ratings considera que BIS tiene la capacidad para generar capital vía utilidades, sin embargo, estas mantienen como en todo el sistema, una tendencia decreciente.

Fondeo estable con elevada concentración de captaciones. El banco se fondea mayormente con captaciones del público, las que a mar-18 presentan una reducción estacional de 3,9%. BIS mantiene razonables indicadores de liquidez, en una coyuntura de ajustada liquidez en el mercado. Sus activos líquidos cubren el 19,1% de las obligaciones del público e interbancarias a mar-18. BIS mantiene como toda la banca universal, elevados niveles de concentración de captaciones por depositante, especialmente institucionales. La relación de cartera a depósitos alcanza a 0,8.

Razonables niveles de desempeño. Debido a la naturaleza de su cartera, mantiene tasas activas bajas, lo que afecta sus resultados pero posiciona mejor al banco, en un entorno de tasas reguladas. La importante participación de mercado, así como la diversificación de ingresos financieros, comisiones, operaciones de cambio, le generan una mayor fortaleza. El costo de fondeo tiende a incrementarse, en un entorno de menor liquidez. A partir del último trimestre de la gestión pasada, las inversiones del banco en subisidiarias pasan a la sociedad controladora del grupo, con lo cual, se reduce esta fuente de ingreso, pero sin efectos negativos en la relación retorno a capital. A mar-18 BIS alcanza un ROE de 13,5% y utilidades sobre activos ponderados por riesgo de 1,3%, mostrando una tendencia decreciente, como en todo el sistema.

Emisión de deuda subordinada: BIS emitirá deuda subordinada por Bs. 35 millones. Los recursos obtenidos serán utilizados para fortalecer la posición patrimonial y crecimiento de la cartera crediticia. Debido a la subordinación de la deuda a los demás pasivos del Banco, la calificación de riesgo de crédito otorgada es menor a la de deuda de largo plazo.

Sensibilidad de las Calificaciones

La perspectiva de las calificaciones asignadas es estable. Una menor probabilidad de soporte (por capacidad o propensión) o una evolución del entorno económico y de negocios que presione el perfil crediticio del emisor afectarían la calificación.

PROSPECTO DE EMISIÓN

EMISIÓN DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA DENOMINADA

"BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 1"

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN: Bs 140.000.000.-

(CIENTO CUARENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS)

MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA: Bs 350.000.000.- (TRESCIENTOS CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS)

Tipo de Valor a Emitirse.	Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Moneda de la Emisión	Bolivianos (Bs).
Monto de la Emisión	Bs 140.000.000.- (Ciento cuarenta millones 00/100 Bolivianos).
Clave de Pizarra.	BIS-1-N1U-15
Series de la emisión.	Serie única.
Valor Nominal.	Bs.10,000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
Fecha de Emisión.	18 de diciembre de 2015
Tipo de Interés.	Nominal, anual y fijo.
Precio de Colocación.	Mínimamente a la par del valor nominal.
Amortización de Capital.	El capital será amortizado cada 360 días calendario a partir del cupón 2.
Periodicidad de Pago de Los Intereses.	Los intereses serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Plazo de la colocación.	Ciento ochenta (180) días calendario a partir de la fecha de emisión.
Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación	Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Forma de Circulación de los Valores.	A la orden.
Forma de Pago en Colocación Primaria	En efectivo
Modalidad de Colocación.	A mejor esfuerzo.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión.	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Forma de representación de los Bonos	Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 1 estarán 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 regulación legal vigente.
Garantía.	Quirografaria.
Forma de amortización de capital y/o pago de intereses:	a) En el día del vencimiento del Bono y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación de la identificación respectiva del Tenedor en base a la lista emitida por la EDV. b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento del Bono y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a la norma legal vigente aplicable.
Plazo de la Emisión.	2.880 días calendario.
Tasa de interés.	4.95%
Fecha de Vencimiento.	6 de noviembre de 2023

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:

BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 2

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN: Bs 210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos)

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

Principales características de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

Tipo de valor a emitirse:	Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Moneda de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bolivianos (Bs).
Monto de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bs 210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos).
Series de la Emisión de Bonos Subordinados:	Tres (3) series: A, B y C.
Fecha de Emisión:	16 de septiembre de 2016
Tipo de interés:	Nominal, anual y fijo.
Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.
Amortización de capital:	Serie A: El capital será amortizado cada 360 días calendario, en porcentajes iguales, en los cupones 6, 8, 10, 12, 14 y 16. Serie B: El capital será amortizado cada 360 días calendario, en porcentajes iguales, en los cupones 6, 8, 10, 12, 14 ,16 y 18. Serie C: El capital será amortizado cada 360 días calendario, en porcentajes iguales, en los cupones 10, 12, 14 ,16 ,18 y 20.
Periodicidad de pago de intereses:	Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Plazo de colocación primaria:	El plazo de colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de negociación:	Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Forma de circulación de los Bonos Subordinados:	A la orden.
Forma de pago en colocación primaria:	En efectivo.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Forma de representación de los Bonos Subordinados:	Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 estarán 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 regulación legal vigente.
Garantía:	Quirografaria.
Forma de amortización de capital y/o pago de intereses:	a) En el día del vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación de la identificación respectiva del Tenedor en base a la lista emitida por la EDV. b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a la norma legal vigente aplicable.

Serie	Clave de Pizarra	Monto de la Serie	Cantidad de Valores	Valor Nominal de cada Bono	Tasa de Interés	Plazo	Fecha de Vencimiento
A	BIS-1-N1A-16	Bs 70.000.000.-	7.000	Bs 10.000.-	4,25%	2.880 días calendario	5 de agosto de 2024
B	BIS-1-N1B-16	Bs 70.000.000.-	7.000	Bs 10.000.-	4,50%	3.240 días calendario	31 de julio de 2025
C	BIS-1-N1C-16	Bs 70.000.000.-	7.000	Bs 10.000.-	4,75%	3.600 días calendario	26 de julio de 2026

Denominación de la Emisión: "BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 3"

Monto Autorizado de la Emisión de Bonos Subordinados comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados: Bs.35.000.000.- (Treinta y cinco millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 3 comprendida dentro del Programa de Emisiones "BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA":

Tipo de Valor a Emitirse	Bonos subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Moneda de la presente Emisión	Bolivianos (Bs).
Monto de la presente Emisión	Bs.35.000.000.- (Treinta y cinco millones 00/100 Bolivianos)
Series	Serie Única
Fecha de Emisión	12 de septiembre de 2018
Tipo de Interés	Nominal, anual y fijo
Precio de Colocación	Mínimamente a la par del valor nominal
Amortización de Capital	El capital de los Bonos Subordinados BANCO BISA – Emisión 3 será amortizado cada 360 días calendario, a partir del cupón 16, de acuerdo al siguiente cuadro: **Nº de Cupón** / **Días acumulados** / **% de Amortización** 16 / 2880 / 33,00% 18 / 3240 / 33,00% 20 / 3600 / 34,00%
Periodicidad de Pago de Los Intereses	Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Plazo de Colocación de la Presente Emisión	El plazo de colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Procedimiento de Colocación Primaria y Mecanismo de Negociación	Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Forma de Circulación de los Valores	A la orden.
Forma de Pago en Colocación Primaria	En efectivo.
Modalidad de Colocación	A mejor esfuerzo.
Bolsa en la Cual se Inscribirá la Emisión	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Forma de Representación de los Bonos	Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 3 estarán 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.
Garantía	Banco BISA cumplirá con lo establecido en la Ley de Servicios Financieros Nº393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464.
Forma de Amortización de Capital y/o Pago de Intereses	a) En el día del vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación de la identificación respectiva (del Tenedor) en base a la lista emitida por la EDV. b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento del Bono Subordinado y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se pagarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

SERIE	CLAVE DE PIZARRA	MONTO DE LA SERIE	CANTIDAD DE VALORES	VALOR NOMINAL	TASA DE INTERES	PLAZO DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO
Única	BIS-1-N1U-18	Bs 35.000.000	3.500	Bs10.000	4,80%	3.600 días calendario	21 de julio de 2028

Compromisos financieros

a) Un Coeficiente de Adecuación Patrimonial mayor o igual al 11% (Al 31 de marzo de 2018 el indicador es igual a 12,3%).
b) Ratio de Liquidez: ((Disponibilidades +Inv. Temporarias) / (Obligaciones a CP) mayor o igual al 50% (Al 31 de marzo de 2018 el indicador es igual a 69,2%).
c) Ratio de cobertura de cartera morosa: (Previsiones/Cartera en Mora) mayor o igual a 100% (Al 31 de marzo de 2018 el indicador es igual a 253,5%).

Banco BISA S.A.
BALANCE GENERAL

(millones de USD)	mar-18	mar-17	dic-17	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13
ACTIVOS							
A. CARTERA							
1. Cartera Vigente	1.837,3	1.577,8	1.869,7	1.581,7	1.348,5	1.124,4	912,4
2. Cartera Vencida	14,6	12,4	10,5	6,6	4,7	6,7	6,3
3. Cartera en Ejecución	31,4	26,6	31,3	25,3	24,0	16,7	12,0
4. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	72,5	59,7	72,0	54,1	48,5	42,2	34,9
TOTAL A	**1.810,8**	**1.557,1**	**1.839,6**	**1.559,5**	**1.328,7**	**1.105,6**	**895,8**
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	149,5	116,0	262,7	258,6	329,8	494,7	396,3
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	37,8	61,8	33,9	38,6	25,9	24,3	53,4
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	89,6	43,2	54,7	39,0	41,5	91,7	33,3
4. Otras Inversiones Corto Plazo	473,5	531,5	455,6	366,7	337,0	356,8	296,1
5. Inversiones Largo Plazo	44,4	46,4	99,8	39,0	44,1	33,6	33,9
6. Inversión en Sociedades	5,3	108,7	5,5	117,8	87,5	81,6	77,4
TOTAL B	**800,2**	**907,5**	**912,2**	**859,7**	**865,9**	**1.082,7**	**890,3**
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	**2.611,0**	**2.464,6**	**2.751,8**	**2.419,2**	**2.194,5**	**2.188,3**	**1.786,1**
D. BIENES DE USO	**32,3**	**46,5**	**33,8**	**48,4**	**48,1**	**42,0**	**37,8**
E. ACTIVOS NO REMUNERADOS							
1. Caja	161,7	186,7	164,0	158,7	153,1	111,3	98,2
2. Bienes realizables	1,6	1,2	1,2	1,1	0,3	0,1	0,1
3. Otros Activos	68,6	58,2	65,4	46,2	40,1	41,6	28,2
TOTAL ACTIVOS	**2.875,2**	**2.757,2**	**3.016,3**	**2.673,5**	**2.436,2**	**2.383,3**	**1.950,4**
PASIVOS							
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO							
1. Cuenta Corriente	696,3	811,6	736,1	727,9	729,8	796,2	618,9
2. Cuentas de Ahorros	615,0	595,6	652,5	607,2	606,0	552,7	475,9
3. Depósitos a Plazo Fijo	899,5	651,3	870,4	652,6	521,6	466,3	413,3
4. Interbancario	89,3	77,3	129,4	45,8	39,5	52,9	41,2
TOTAL G	**2.300,1**	**2.135,9**	**2.388,3**	**2.033,5**	**1.897,0**	**1.868,2**	**1.549,3**
H. OTRAS FUENTES DE FONDOS							
1. Títulos Valores en Circulación	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	60,9	66,8	60,9	66,8	40,4	20,0	1,3
3. Otros	108,9	109,2	146,8	117,5	88,5	111,3	83,9
TOTAL H	**169,8**	**176,0**	**207,7**	**184,3**	**128,9**	**131,3**	**85,2**
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	**204,8**	**172,5**	**202,6**	**169,0**	**156,3**	**158,0**	**120,4**
J. PATRIMONIO	**200,5**	**273,0**	**217,6**	**286,8**	**254,0**	**225,9**	**195,5**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**2.875,2**	**2.757,2**	**3.016,3**	**2.673,5**	**2.436,2**	**2.383,3**	**1.950,4**

Banco BISA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS

(millones de USD)	mar-18	mar-17	dic-17	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13
1. Ingresos Financieros	39,3	33,6	142,3	124,3	108,5	96,4	77,8
2. Gastos Financieros	-10,2	-6,9	-32,8	-25,2	-20,5	-16,9	-15,8
3. MARGEN NETO DE INTERESES	**29,1**	**26,7**	**109,5**	**99,1**	**88,0**	**79,5**	**62,0**
4. Comisiones	10,5	9,6	49,4	41,5	39,4	37,3	31,9
5. Otros Ingresos (Gastos) Operativos	1,7	7,4	31,3	36,5	30,3	42,8	25,3
6. Gastos de Personal	-11,8	-11,5	-45,6	-42,3	-40,2	-35,5	-31,6
7. Otros Gastos Administrativos	-12,9	-11,0	-51,5	-45,9	-43,4	-39,7	-36,2
8. Previsiones por Incobrabilidad de Cartera	-3,5	-4,0	-23,7	-11,3	-0,6	-11,7	-6,9
9. Otras Previsiones	-2,0	-0,8	-0,6	-8,4	-3,6	-0,0	-2,4
10. RESULTADO OPERACIONAL	**11,2**	**16,4**	**68,9**	**69,1**	**69,9**	**72,6**	**42,1**
11. Ingresos (Gastos) de Gestiones Anteriores	0,3	-0,2	0,3	0,2	0,3	0,0	0,6
12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	**11,5**	**16,2**	**69,2**	**69,4**	**70,2**	**72,6**	**42,7**
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,0	0,0	0,2	-0,0	0,0	0,0	3,7
14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**11,6**	**16,2**	**69,4**	**69,4**	**70,2**	**72,6**	**46,5**
15. Impuestos	-4,5	-6,1	-19,1	-19,5	-21,7	-30,0	-19,3
16. RESULTADO NETO	**7,1**	**10,1**	**50,3**	**49,9**	**48,5**	**42,6**	**27,1**

Banco BISA S.A.

RATIOS

(en porcentaje)	mar-18	mar-17	dic-17	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13
I. DESEMPEÑO							
1. Resultado / Patrimonio (av)	13,5	14,4	19,9	18,4	20,2	20,2	14,5
2. Resultado / Activos (av)	1,0	1,5	1,8	2,0	2,0	2,0	1,4
3. Resultado Operacional / Activos (av)	1,5	2,4	2,4	2,7	2,9	3,3	2,2
4. Costos / Ingresos	59,7	51,5	51,0	49,8	53,0	47,1	56,8
5. Costos / Activos (av)	3,4	3,3	3,4	3,5	3,5	3,5	3,6
6. Margen de Intereses / Activos (av)	4,0	3,9	3,8	3,9	3,7	3,7	3,3
7. Margen de Intereses / Ingresos Operacionales	70,4	61,0	57,6	55,9	55,8	49,8	52,0
8. Ingresos Operativos / Activos + Contingentes (av)	4,2	4,7	4,9	5,1	5,0	5,8	5,6
9. Ingresos por Intereses / Activos	5,3	5,0	5,0	4,9	4,5	4,4	4,1
10. Gasto Financiero / Pasivos	1,5	1,1	1,3	1,1	0,9	0,9	0,9
11. Costo de Obligaciones con el Público	1,5	1,1	1,2	1,1	1,0	0,9	1,0
12. Capacidad Generadora	53,9	n.a.	51,6	57,6	62,8	69,8	59,8
13. Utilidades / Activos Ponderados por Riesgo Promedio	1,3	2,1	2,5	2,8	3,2	3,4	2,6
II. CALIDAD DE ACTIVOS							
1. Colocaciones Netas / Activo	63,0	56,5	61,0	58,3	54,5	46,4	45,9
2. Crecimiento Colocaciones Brutas	-1,5	0,2	18,5	17,2	20,0	23,3	10,4
3. Crecimiento Colocaciones en Mora	9,7	22,4	31,4	11,0	22,9	28,0	16,1
4. Crecimiento Colocaciones en Ejecución	0,1	5,3	23,9	5,3	43,8	39,3	58,6
5. Gasto en Previsiones / Cartera Bruta (av)	0,7	1,0	1,3	0,8	0,1	1,1	0,8
6. Gasto en Previsiones / Margen de Intereses	12,1	15,1	21,7	11,4	0,7	14,8	11,2
7. Previsión / Cartera Bruta	5,4	5,2	5,3	4,9	5,1	5,3	5,5
8. Previsión (+ Voluntarias) / Cartera en Mora	241,2	241,5	264,5	280,4	278,8	356,5	401,4
9. Cartera en Mora / Cartera Bruta	2,4	2,4	2,2	2,0	2,1	2,0	2,0
10. Cartera en Ejecución Neta de Previsiones / Patrimonio	-39,6	-24,8	-36,5	-22,3	-22,1	-29,5	-31,4
11. Cartera Reprogramada / Cartera Bruta	4,8	3,0	4,0	3,1	2,0	2,0	3,8
12. Mora de Cartera Reprogramada	11,4	19,7	11,4	10,3	17,0	21,8	17,9
13. Cartera Castigada / Cartera Bruta	4,6	5,3	4,4	5,3	5,9	6,9	8,5
III. LIQUIDEZ							
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	19,1	19,1	21,6	24,3	29,0	38,7	37,5
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	78,7	72,9	77,0	76,7	70,0	59,2	57,8
3. Disponible + Inversiones / Activos	33,5	39,7	35,7	38,1	41,8	50,1	50,7
4. Disp. + Inv. Negociables / Oblig. Público e Interbancaria	22,4	24,1	24,4	25,6	30,0	39,0	41,2
5. Disp. + Inv. Negociables sin TGN / Oblig. Público e Interbancaria	19,5	20,1	21,5	24,0	27,6	37,6	38,0
6. Disp. + Inv. Negociables con F. RAL / Oblig. Público e Interbancaria	32,9	39,4	34,7	40,9	46,3	55,2	55,0
7. Cuentas Contingentes / Activos	31,9	33,0	33,5	38,8	35,1	27,9	26,2
IV. FONDEO							
1. Cuenta Corriente / Pasivos	26,0	32,7	26,3	30,5	33,4	36,9	35,3
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	23,0	24,0	23,3	25,4	27,8	25,6	27,1
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	33,6	26,2	31,1	27,3	23,9	21,6	23,6
4. Interbancario / Pasivos	3,3	3,1	4,6	1,9	1,8	2,5	2,3
5. Depósitos y Fondeo de Mercado / Pasivos	86,0	86,0	85,3	85,2	86,9	86,6	88,3
6. Obligaciones Subordinadas / Pasivos	2,3	2,7	2,2	2,8	1,9	0,9	0,1
7. Pasivo Corto Plazo / Pasivos	50,4	58,0	51,1	57,6	63,0	64,4	65,2
V. CAPITALIZACIÓN							
1. Patrimonio / Activos	7,0	9,9	7,2	10,7	10,4	9,5	10,0
2. Capital Libre / Activos Bancarios	5,7	4,5	6,0	4,8	5,1	4,5	4,4
3. Patrimonio / Cartera	11,1	17,5	11,8	18,4	19,1	20,4	21,8
4. Endeudamiento	13,3	9,1	12,9	8,3	8,6	9,6	9,0
5. Variación Patrimonio	-7,8	-4,8	-24,1	12,9	12,4	15,5	8,8
6. Activo Fijo / Patrimonio	16,1	17,0	15,5	16,9	18,9	18,6	19,3
7. CM Neta de Previsiones + BU + BR / Patrimonio	-8,3	1,8	-8,9	1,6	3,1	-3,7	-4,7
8. CAP	12,7	11,8	11,6	11,1	12,1	11,4	11,2
9. TIER 1 / Activos Ponderados por Riesgo	8,7	12,6	7,5	12,1	12,7	13,3	14,9
10. TIER 1 / Activo + Contingente	4,8	6,5	4,0	6,2	6,1	6,0	6,7

ANEXO

INFORMACIÓN DE LA CALIFICACIÓN

1. Información Empleada en el Proceso de Calificación

a) Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2017 y anteriores.
b) Estados Financieros Internos al 31 de marzo de 2018.
c) Boletines del regulador.
d) Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor.
e) Requerimiento de información enviado al banco en el mes de abril de 2018.
f) Visita al emisor en diciembre de 2017.
g) Contactos constantes con la gerencia superior del emisor durante el trimestre y el proceso de análisis.

2. Descripción General de los Análisis

La Metodología contempla el análisis de la fortaleza intrínseca del emisor y del potencial soporte extraordinario que recibiría del Estado o de sus accionistas, en función de factores cuantitativos y cualitativos.

Fortaleza intrínseca basada en diversos factores: Al evaluar la calidad crediticia individual de un emisor se consideran cinco factores clave: el entorno operativo, el perfil de la empresa, la administración y estrategia, el apetito de riesgo y el perfil financiero. Cada factor se desglosa en varios sub-factores. La evaluación de la fortaleza intrínseca evalúa el riesgo de que una institución financiera falle, ya sea por incumplimiento o por la necesidad de recibir soporte extraordinario o imponer pérdidas sobre obligaciones subordinadas para restablecer su viabilidad.

Soporte institucional y soporte soberano: Una Calificación por Soporte de una institución financiera refleja la opinión de AESA Ratings acerca de la probabilidad de que la entidad reciba soporte extraordinario en caso de ser necesario. El soporte normalmente proviene de los accionistas de la institución financiera (soporte institucional) o de las autoridades nacionales del país en donde tiene su domicilio el emisor. AESA Ratings considera tanto la capacidad como la propensión del soportador potencial para prestar el apoyo.

Riesgo de incumplimiento, prospectos de recuperación: Las calificaciones de emisiones de corto o largo plazo de los emisores, reflejan la opinión de AESA Ratings del nivel general del riesgo de crédito ligado a compromisos financieros específicos, generalmente títulos. Este punto de vista incorpora una evaluación de la probabilidad incumplimiento (o riesgo de "impago") de la obligación específica y también sobre las recuperaciones potenciales para los acreedores en caso de incumplimiento/impago.

Más específicamente, los factores que se evalúan son los siguientes:

Fortaleza Intrínseca	Soporte Soberano	Soporte Institucional
• Entorno Operativo • Perfil de la Empresa • Administración y Estrategia • Apetito de riesgo • Perfil financiero	• Capacidad del soberano para proveer soporte • Propensión del soberano a proveer soporte al sector financiero • Propensión del soberano a proveer soporte a un emisor en específico	• Capacidad de la matriz para proveer soporte • Propensión de la matriz a proveer soporte • Riesgos del país en la jurisdicción de la subsidiaria

Es importante mencionar que de acuerdo al tipo de emisor o emisión se podría utilizar más de una Metodología que complemente el análisis de los factores relevantes de calificación para Instituciones Financieras como Instituciones Financieras No Bancarias o Conglomerados Financieros. Es así que de acuerdo a los criterios establecidos en estas Metodologías y en la evaluación realizada por el equipo de profesionales de AESA Ratings, el Comité de Calificación asignará finalmente la Calificación de Riesgo de la entidad.

Calificación de Instrumentos de Deuda Subordinada.

Los títulos subordinados tienen por definición una prelación inferior que otras obligaciones de las IF y, en particular, que los bonos y depósitos de largo plazo. Por lo tanto tienen un riesgo de incumplimiento mayor; aspecto que debe reflejarse en una calificación de riesgo inferior a la de Largo Plazo correspondiente a los títulos sin subordinación.

Cuando la IF reciba calificación por soporte, el soporte soberano no debe ser tomado en cuenta al asignar la calificación de los bonos subordinados. En general, se aplicará una reducción de un notch con relación a la calificación de largo plazo, tomando en cuenta sólo el soporte institucional (si corresponde) pero las características particulares del bono subordinado podrían justificar una mayor disminución a ser considerada por el Comité de Calificación.

3. Calificación de Riesgo: Banco BISA S.A.

Calificaciones de Riesgo en base a Estados Financieros al 31/03/18	Corto Plazo		Largo Plazo		Emisor	Perspectiva (*)
Comité de Calificación del 29 de junio de 2018						
	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.		
ASFI	N-1	N-1	AAA	AAA	AAA	Estable
AESA Ratings	F1+	F1+	AAA	AAA	AAA	
Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Bisa						
Bonos Subordinados Banco Bisa – Emisión 1 por Bs 140 millones (serie única)						
ASFI			AA1			--
AESA Ratings			AA+			Estable
Bonos Subordinados Banco Bisa – Emisión 2 por Bs 210 millones (series A, B y C)						
ASFI			AA1			--
AESA Ratings			AA+			Estable
Bonos Subordinados Banco Bisa – Emisión 3 por Bs 35 millones (serie única)						
ASFI			AA1			--
AESA Ratings			AA+			Estable

Descripción de las Calificaciones

Corto Plazo Moneda Extranjera y Moneda Nacional
ASFI: N-1
AESA Ratings: F1+
Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Largo Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera
ASFI: AAA
AESA Ratings: AAA
Corresponde a aquellos Valores que cuentan con muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

ASFI: AA1

AESA Ratings: AA+

Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Emisor
ASFI: AAA
AESA Ratings: AAA
Corresponde a Emisores que cuentan con una muy alta calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad insignificante ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.

Nota: Estas categorías y nomenclaturas de Calificaciones Nacionales corresponden a las definiciones incluidas en la Resolución ASFI/No.033/2010 del 15 de enero de 2010. Para su asignación, AESA Ratings ha considerado que el Estado Boliviano tiene la máxima calificación, AAA , a partir de la cual se otorgan las restantes calificaciones, las que reflejan un grado de riesgo relativo dentro del país. Los numerales 1, 2 y 3 (categorías ASFI) y los signos "+", "sin signo" y "–" (categorías AESA Ratings) indican que la calificación se encuentra en el nivel más alto, en el nivel medio o en el nivel más bajo, respectivamente, de la categoría de calificación asignada. Estos numerales y signos no se agregan a la Categoría AAA ni a las categorías bajo CCC ni a las de corto plazo, excepto F1 .

(*) Perspectiva. La Perspectiva indica la dirección que probablemente tomará la calificación en el corto plazo, la que puede ser positiva, negativa o estable. La Perspectiva positiva o negativa se utilizará en aquellos casos en que se presenten cambios en la institución y/o el sector y/o la economía que podrían afectar la calificación en el corto plazo. En el caso que existan los cambios antes señalados y no se pueda identificar una Perspectiva, ésta se definirá como 'en desarrollo'. Una Perspectiva positiva, negativa o en desarrollo no implica que un cambio de calificación es inevitable. De igual manera, una calificación con Perspectiva estable puede subir o bajar antes que la Perspectiva cambie a 'positiva' o 'negativa', si las circunstancias así lo justifican.

TODAS LAS CALIFICACIONES DE AESA RATINGS ESTAN DISPONIBLES EN HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información factual que recibe de los emisores y de otras fuentes que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS 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 que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo 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 afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de AESA RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de AESA RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un substituto 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 AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier titulo. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier titulo para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente.

Esta Metodología o Informe está basado en información provista por Fitch®, sin embargo su uso y aplicación es de exclusiva responsabilidad de AESA RATINGS. Fitch® y Fitch Ratings® son marcas registradas de Fitch Ratings o sus afiliadas.