

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 ("ASF"): SPVS-IV-EM-BIS-012/2000

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

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 2 EN EL RMV DE LA ASF: ASF/DSVSC-ED-BIS-032/2016

CARTA EMITIDA POR LA ASF MEDIANTE LA CUAL SE INSCRIBE Y SE AUTORIZA LA OFERTA PÚBLICA DE LA EMISIÓN DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA – EMISIÓN 2: ASF/DSVSC/R - 165492/2016 DE FECHA 15 DE SEPTIEMBRE DE 2016

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 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)

EMISIONES VIGENTES 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)

Principales características de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

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 210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos).
Serie de la Emisión de Bonos Subordinados:	Tres 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. Serie A: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 6. Serie B: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 6. Serie C: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 10. Las amortizaciones de capital de las tres series se realizarán de acuerdo a los cuadros del punto 2.4.7. del presente Prospecto Complementario.
Amortización de capital:	Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Periodicidad de pago de intereses:	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.
Plazo de colocación primaria:	Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).
Mecanismo de negociación y Procedimiento de colocación primaria:	A la orden.
Forma de circulación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:	En efectivo.
Forma de pago en colocación primaria:	A mejor esfuerzo.
Modalidad de colocación:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión:	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 regulaciones legales vigentes.
Forma de representación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:	Quirografía, en los límites establecidos por la Ley de Servicios Financieros N° 393 (inciso e) del artículo 464).
Garantía:	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.
Forma de amortización de capital y/o pago de intereses:	

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

AA1

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

AA3

Calificación de Riesgo* otorgada por Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.

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. El numeral 3 significa que el valor se encuentra en el nivel más bajo de la 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:



LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN 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 VI 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 PÚBLICO 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.

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 2



ACTA DE DECLARACION JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 15:00 pm. del día 19 de agosto del año 2016, se hizo presente ante este despacho judicial, la persona que responde al nombre de **JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO** con C.I. No. 2015472 L.P. con domicilio en esta ciudad, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal de **BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA**, quien previo juramento de ley, manifestó lo siguiente:

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

Quien desee adquirir los **Bonos Subordinados Banco BISA – EMISIÓN 2** que forman parte de las Emisiones comprendidas dentro del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA** que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad 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 2** que formen parte de las Emisiones comprendidas dentro del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA**, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Marco del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA.**”

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

Dr. Orlando Blacut Aguilar
Juez Público Civil y Comercial 17º
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
LA PAZ - BOLIVIA

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

Declaración Jurada del Emisor por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 10:00 a.m. del día jueves 01 de septiembre de 2016, se hizo presente ante este despacho judicial la persona que responde al nombre del Sr. **FRANCO ANTONIO MAURICIO URQUIDI FERNANDEZ**, boliviano, mayor de edad, hábil por ley, con Cédula de Identidad No.2341996 emitida en la ciudad de La Paz, con domicilio en la ciudad de La Paz, representante legal de **Banco BISA S.A.** en el cargo de Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios) quien previo juramento de Ley, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO.- “Declaro que **Banco BISA S.A.** legalmente representado por mi persona, está presentando 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 2** para su Oferta Pública, que forman parte del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA**”.

AL SEGUNDO.- “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 2**, a ser presentado ante la ASFI.”

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

Dr. Orlando Blacutt Aguilar
Juez Público Civil y Comercial 17º
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
LA PAZ - BOLIVIA

Francisco Antonio Mauricio Urquidi Fernández
C.I. 2341996 L.P.

Declaración Jurada del Emisor por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas 09:30 a.m. del día jueves 01 de septiembre de 2016, se hizo presente ante este despacho judicial la persona que responde al nombre del Sr. **VITTORIO JOSE ALOISIO ZENTENO**, boliviano, mayor de edad, hábil por ley, con Cédula de Identidad No.3212435 emitida en Santa Cruz, con domicilio en la ciudad de La Paz, representante legal de **Banco BISA S.A.** en el cargo de Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería) quien previo juramento de Ley, manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO.- “Declaro que **Banco BISA S.A.** legalmente representado por mi persona, está presentando 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 2** para su Oferta Pública, que forman parte del **Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA.**”

AL SEGUNDO.- “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 2**, a ser presentado ante la ASFI.”

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

Dr. Orlando Blacutt Aguilar
Juez Público Civil y Comercial 17°
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
LA PAZ - BOLIVIA

Vittorio Jose Aloisio Zenteno
C.I. 3212435 S.C.

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración de la presente Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 (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:

Tomás Nelson Barrios Santivañez	Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)
Vittorio José Aloisio Zenteno	Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería)

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DE BANCO BISA S.A.

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

La documentación relacionada con 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”)

Plaza Isabel La Católica N° 2507, zona San Jorge, La Paz-Bolivia.

Bolsa Boliviana de Valores S.A. (“BBV”)

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

BISA S.A. Agencia de Bolsa

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

BANCO BISA S.A.

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

ÍNDICE DE CONTENIDO

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES	xiii
1. RESUMEN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO	16
1.1. Resumen de las características y contenido de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2	16
1.2. Información Resumida de los Participantes.....	21
1.3. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2	21
1.4. Antecedentes legales del Emisor	22
1.5. Posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 sean limitados o afectados por otra clase de Valores.....	27
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 2	27
1.7. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento	27
1.8. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida	27
1.9. Protección de derechos.....	27
1.10. Arbitraje	27
1.11. Tribunales competentes	27
1.12. Resumen del Análisis Financiero	27
1.12.1. Activo.....	29
1.12.2. Pasivo.....	29
1.12.3. Patrimonio.....	30
1.12.4. Resultados	30
1.12.5. Indicadores Financieros	31
1.12.5.1. Liquidez.....	31
1.12.5.2. Calidad de Cartera	32
1.12.5.3. Rentabilidad.....	32
1.12.5.4. Eficiencia Administrativa	33
1.12.5.5. Índices de capitalización.....	33
1.13. Factores de Riesgo.....	33
2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS.....	34
2.1. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2	34
2.2. Delegación y aspectos operativos	35
2.3. Características y contenido de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2	35
2.3.1. Denominación de la Emisión de Bonos Subordinados	35
2.3.2. Tipo de Valor.....	35
2.3.3. Moneda y monto de la Emisión de Bonos Subordinados	36
2.3.4. Series de la Emisión de Bonos Subordinados	36
2.3.5. Cantidad de Valores que contiene cada Serie de la Emisión de Bonos Subordinados	36
2.3.6. Valor Nominal de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 y precio de colocación	36
2.3.7. Numeración de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2	36
2.3.8. Fecha de Emisión, plazo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 y fecha de vencimiento	36
2.3.9. Plazo de colocación primaria.....	37
2.3.10. Forma de circulación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2.....	37
2.3.11. Forma de representación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2.....	37
2.3.12. Transferencia de los Bonos Subordinados	37
2.3.13. Contenido de los Bonos Subordinados	37
2.3.14. Modalidad de colocación.....	38
2.3.15. Mecanismo de negociación y procedimiento de colocación primaria	38
2.3.16. Forma de pago en colocación primaria.....	38

2.3.17.	Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI	38
2.3.18.	Calificación de Riesgo	38
2.4.	Derechos de los Titulares.....	39
2.4.1.	Tipo de interés y tasa de interés.....	39
2.4.2.	Fecha desde la cual el Tenedor del Bono Subordinado comienza a ganar intereses.....	40
2.4.3.	Fórmula de cálculo de los intereses	40
2.4.4.	Fórmula para la amortización de capital.....	40
2.4.5.	Reajustabilidad del Empréstito.....	40
2.4.6.	Forma de amortización de capital y/o pago de intereses.....	40
2.4.7.	Amortización de capital y periodicidad de pago de intereses	40
2.4.8.	Fecha y lugar de amortización de capital y/o pago de intereses	43
2.4.9.	Provisión para pagos por amortización de capital y/o intereses.....	43
2.4.10.	Modalidad de pago	43
2.4.11.	Plazo para el pago total de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 ..	43
2.4.12.	Garantía.....	43
2.4.13.	Convertibilidad en acciones	43
2.4.14.	Rescate anticipado.....	44
2.4.14.1.	Rescate anticipado mediante sorteo.....	44
2.4.14.2.	Redención mediante compra en el mercado secundario	45
2.4.14.3.	Tratamiento del RC-IVA en caso de Redención Anticipada.....	45
2.4.15.	Agente Pagador.....	45
2.4.16.	Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar.....	45
2.4.17.	Efectos sobre los derechos de los Tenedores de Bonos Subordinados por fusión o transformación del Emisor	46
2.4.18.	Posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 sean limitados o afectados por otra clase de valores	46
2.4.19.	Restricciones, prohibiciones, obligaciones, compromisos financieros y limitaciones.....	46
2.4.20.	Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento	46
2.4.21.	Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida	46
2.4.22.	Protección de derechos.....	46
2.4.23.	Redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y la Emisión.....	47
2.4.24.	Arbitraje	47
2.4.25.	Tribunales competentes	47
2.4.26.	Tratamiento tributario.....	47
2.4.27.	Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados.....	48
2.4.28.	Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.....	48
2.4.28.1.	Nombramiento del Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados.....	48
2.4.28.2.	Remuneración del Representante de Tenedores	49
2.4.29.	Deberes y facultades del Representante de Tenedores	49
2.4.30.	Normas de seguridad.....	50
2.4.31.	Obligaciones de información	50
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 2	50
4.	FACTORES DE RIESGO	51
4.1.	Factores de riesgo relacionados al emisor y gestión de los mismos.....	51
4.1.1.	Gestión del riesgo de crédito	52
4.1.2.	Gestión del riesgo operacional	54
4.1.3.	Gestión del riesgo tecnológico – Seguridad de la información.....	54

4.1.4.	Gestión del riesgo de liquidez.....	55
4.1.5.	Gestión del riesgo de mercado	55
4.1.6.	Gestión del riesgo de contrapartes	56
4.2.	Otros factores de riesgo	56
5.	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN	56
5.1.	Destinatarios a los que va dirigida la oferta pública primaria.....	56
5.2.	Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta Pública.....	56
5.3.	Tipo de oferta	56
5.4.	Diseño y estructuración	57
5.5.	Agente colocador.....	57
5.6.	Modalidad de colocación.....	57
5.7.	Precio de colocación	57
5.8.	Plazo de colocación primaria.....	57
5.9.	Condiciones bajo las cuáles la oferta pública quedará sin efecto.....	57
5.10.	Relación entre el Emisor y el Agente colocador	57
5.11.	Bolsa de valores en la cual se inscribirá la Emisión.....	57
6.	INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR	57
6.1.	Datos generales del emisor.....	57
6.1.1.	Identificación del emisor	57
6.1.2.	Documentos de Constitución y sus Modificaciones	58
6.1.3.	Capital social.....	63
6.1.4.	Empresas vinculadas	63
6.1.5.	Estructura administrativa interna.....	64
6.1.6.	Directores y Ejecutivos	65
6.1.7.	Principales ejecutivos	65
6.1.8.	Empleados.....	66
6.2.	Descripción de BANCO BISA S.A.	67
6.2.1.	Descripción y competencia en el sector en el que se encuentra el BANCO BISA S.A.	67
6.2.1.1.	El sistema financiero	67
6.2.1.2.	Datos del sistema de intermediación financiero	68
6.2.1.2.1.	Cartera de créditos	68
6.2.1.2.2.	Bancos Múltiples	69
6.2.2.	Red de sucursales y agencias de BANCO BISA S.A.	71
6.2.3.	Ingresos Financieros	71
6.2.4.	Convenios y contratos significativos.....	71
6.2.5.	Créditos y deudas por pagar.....	71
6.2.6.	Principales Activos de BANCO BISA S.A.....	73
6.3.	Relación económica con otras empresas que comprometan más del 10% del Patrimonio de BANCO BISA S.A.	73
6.4.	Procesos legales de BANCO BISA S.A.	73
6.5.	Hechos Relevantes recientes de BANCO BISA S.A.	74
6.6.	Análisis e interpretación de los Estados Financieros.....	78
6.6.1.	Balance General	79
6.6.1.1.	Activo	79
6.6.1.2.	Pasivo.....	84
6.6.1.3.	Patrimonio.....	88
6.6.2.	Estado de resultados.....	89
6.6.2.1.	Ingresos y Egresos Financieros	89
6.6.2.2.	Otros Ingresos Operativos	90
6.6.2.3.	Resultado de Operación Bruto.....	90
6.6.2.4.	Resultado de Operaciones después de Incobrables.....	91
6.6.2.5.	Gastos de Administración.....	91
6.6.2.6.	Resultado Neto del Período.	91
6.6.3.	Indicadores Financieros	91

6.6.3.1.	Índices de liquidez.....	91
6.6.3.2.	Índices de calidad de Cartera	92
6.6.3.3.	Índices de rentabilidad.....	93
6.6.3.4.	Índices de eficiencia	93
6.6.3.5.	Índices de capitalización.....	94
6.7.	Cambios en los Responsables de la Elaboración y Revisión de la Información Financiera	94
6.8.	Cálculo Histórico de los Compromisos Financieros.....	95
6.9.	Otra información que se considere de relevancia para los potenciales inversionistas	97
7.	ESTADOS FINANCIEROS.....	98

ÍNDICE DE CUADROS

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES	xiii
Cuadro Nº 1: Principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos)	28
Cuadro Nº 2: Evolución de las principales cuentas de los estados financieros de BANCO BISA S.A. (expresado en MM de Bolivianos y porcentaje)	29
Cuadro Nº 3: Indicadores Financieros.....	31
Cuadro Nº 4: Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2	38
Cuadro Nº 5: Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2	39
Cuadro Nº 6: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 Serie A	41
Cuadro Nº 7: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 Serie B	42
Cuadro Nº 8: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 Serie C	42
Cuadro Nº 9: Premio por prepago.....	45
Cuadro Nº 10: Emisiones vigentes (al 30 de junio de 2016)	46
Cuadro Nº 11: Tratamiento tributario	48
Cuadro Nº 12: Antecedentes del Representante de Tenedores	49
Cuadro Nº 13: Nómina de accionistas de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016).....	63
Cuadro Nº 14: Entidades vinculadas a BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)	63
Cuadro Nº 15: Directorio de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016).....	65
Cuadro Nº 16: Principales ejecutivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)	65
Cuadro Nº 17: Evolución del número de empleados de BANCO BISA S.A.....	66
Cuadro Nº 18: Cartera de créditos del SFN por tipo de crédito (al 30 de junio de 2016)	68
Cuadro Nº 19: Evolución de la Cartera Bruta del BANCO BISA por tipo de crédito	70
Cuadro Nº 20: Evolución de los principales ingresos de BANCO BISA S.A.	71
Cuadro Nº 21: Detalle de Pasivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)	71
Cuadro Nº 22: Detalle de Obligaciones con el Público (al 30 de junio de 2016).....	72
Cuadro Nº 23: Detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento (al 30 de junio de 2016)	72
Cuadro Nº 24: Detalle de Obligaciones Subordinadas (al 30 de junio de 2016)	72
Cuadro Nº 25: Obligaciones Subordinadas (al 30 de junio de 2016)	73
Cuadro Nº 26: Procesos legales vigentes de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016).....	73
Cuadro Nº 27: Evolución de la composición de la Cartera del BANCO BISA S.A.....	82
Cuadro Nº 28: Evolución de la composición del Pasivo del BANCO BISA S.A.	85
Cuadro Nº 29: Cálculo Histórico del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP).....	95
Cuadro Nº 30: Cálculo Histórico del Índice de Liquidez (IL)	95
Cuadro Nº 31: Cálculo Histórico del Índice de Cobertura de Cartera (IC).....	96
Cuadro Nº 32: Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs).....	98
Cuadro Nº 33: Análisis Horizontal del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)	99
Cuadro Nº 34: Análisis Vertical del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)	100
Cuadro Nº 35: Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)	101
Cuadro Nº 36: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)	102
Cuadro Nº 37: Análisis Vertical del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A.	103
Cuadro Nº 38: Indicadores Financieros de BANCO BISA S.A.....	104
Cuadro Nº 39: Indicadores Financieros de la industria de Bancos Múltiples	105

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1:	Organigrama de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016).....	64
Gráfico N° 2:	Evolución de la Cartera Bruta de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)	69
Gráfico N° 3:	Evolución del Índice de Mora de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)	70
Gráfico N° 4:	Composición del Activo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)	79
Gráfico N° 5:	Evolución de Activos Totales en Bancos Múltiples (en MM de Bs)	80
Gráfico N° 6:	Participación porcentual de cada banco en el total del Activo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)	81
Gráfico N° 7:	Evolución de la Cartera del BANCO BISA S.A.	81
Gráfico N° 8:	Participación porcentual de cada banco en el total de Inversiones Temporarias de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016).....	82
Gráfico N° 9:	Evolución de la Inversiones Temporarias del BANCO BISA S.A.....	83
Gráfico N° 10:	Evolución de las Disponibilidades del BANCO BISA S.A.....	83
Gráfico N° 11:	Evolutivo de Pasivos Totales de Bancos Múltiples	84
Gráfico N° 12:	Participación porcentual de cada banco en el total del Pasivo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)	85
Gráfico N° 13:	Composición del Pasivo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)	86
Gráfico N° 14:	Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A. al (30 de junio de 2016)	86
Gráfico N° 15:	Evolución de las Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A.	87
Gráfico N° 16:	Evolución del Patrimonio del BANCO BISA S.A.....	88
Gráfico N° 17:	Participación porcentual de cada banco en el total del Patrimonio de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)	88
Gráfico N° 18:	Evolutivo de Ingresos y Egresos Financieros del BANCO BISA S.A.	89
Gráfico N° 19:	Evolutivo de Ingresos Operativos.....	90
Gráfico N° 20:	Índices de liquidez del BANCO BISA S.A.	91
Gráfico N° 21:	Índices de calidad de Cartera del BANCO BISA S.A.....	92
Gráfico N° 22:	Índices de rentabilidad del BANCO BISA S.A.	93
Gráfico N° 23:	Índices de eficiencia del BANCO BISA S.A.	94

ANEXOS

ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA INTERNA

ANEXO III: CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR AESA RATINGS S.A. CALIFICADORA DE RIESGO

ANEXO IV: CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR MOODY'S LATIN AMERICA AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO S.A.

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES

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

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

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

ASFI: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

ATM: Cajero automático.

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

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

BBV: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

BCB: Banco Central de Bolivia

BCR: Banco de Crédito de Bolivia S.A.

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

BEC: Banco Económico S.A.

BFO: Banco Fortaleza S.A.

BFS: Banco Fassil S.A.

BGA: Banco Ganadero S.A.

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

BIS: BANCO BISA S.A.

BLA: Banco Los Andes Procredit S.A.

BME: Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

BNA: Banco de la Nación Argentina

BNB: Banco Nacional de Bolivia S.A.

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

BPR: Banco Prodem S.A.

Bs: Bolivianos

BSO: Banco Solidario S.A.

BUN: Banco Unión S.A.

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

Cartera: Suma de la cartera vigente más la cartera vencida más la cartera en ejecución más la cartera reprogramada o reestructurada vigente más la cartera reprogramada o reestructurada vencida más la cartera reprogramada o reestructurada en ejecución más los productos

devengados por cobrar cartera menos la previsión para cartera incobrable. Esta cartera podrá denominarse también cartera neta.

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

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

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

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

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 2.

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

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

FMI: Fondo Monetario Internacional.

INE: Instituto Nacional de Estadística.

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

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

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

MM: millones.

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

POS: Punto de venta.

Programa de Emisiones de Bonos Subordinados 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 2.

PyMe: Pequeñas y medianas empresas.

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

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

Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda: Capítulo VII del Título III del Libro 1º 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 2

Denominación de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2.
Monto de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bs 210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos).
Moneda de la Emisión de Bonos Subordinados:	Bolivianos (Bs).
Series de la Emisión de Bonos Subordinados:	Serie A: Bs 70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos).
	Serie B: Bs 70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos).
	Serie C: Bs 70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos).
Valor Nominal de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:	Serie A: Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos). Serie C: Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
Cantidad de Valores que contiene cada Serie de la Emisión de Bonos Subordinados:	Serie A: 7.000 (siete mil) Bonos Subordinados. Serie B: 7.000 (siete mil) Bonos Subordinados. Serie C: 7.000 (siete mil) Bonos Subordinados.
	Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Tipo de Valor:

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

Conforme el artículo 3 de la sección 1 (Aspectos generales) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, una obligación subordinada es *“aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar con respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber las pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes”*.

La obligación subordinada computará como parte del patrimonio neto del BANCO BISA, en el marco de lo

	<p>determinado por el artículo 7 de la sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, previo cumplimiento de los requisitos normativos y obtención de la no objeción de la ASFI.</p>
<p>Forma de representación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:</p>	<p>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.</p>
<p>Numeración de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:</p>	<p>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 2.</p>
<p>Forma de circulación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:</p>	<p>A la Orden.</p> <p>La Sociedad considerará como titular de un Bono Subordinado BANCO BISA – EMISIÓN 2 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.</p>
<p>Tipo de interés:</p>	<p>Nominal, anual y fijo.</p>
<p>Tasa de Interés:</p>	<p>Serie A: 4,25% (cuatro coma veinticinco por ciento). Serie B: 4,50% (cuatro coma cincuenta por ciento). Serie C: 4,75% (cuatro coma setenta y cinco por ciento).</p> <p>El cálculo de la tasa de interés será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.</p> <p>Las Series que conforman la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 comprendida dentro del Programa de Emisiones tendrán los siguientes plazos de vigencia:</p>
<p>Plazo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:</p>	<p>Serie A: 2.880 (dos mil ochocientos ochenta) días calendario. Serie B: 3.240 (tres mil doscientos cuarenta) días calendario. Serie C: 3.600 (tres mil seiscientos) días calendario.</p> <p>Todos los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.</p>
<p>Plazo para el pago total de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:</p>	<p>El plazo para el pago total de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 no es superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.</p>

Fecha de Emisión de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2: 16 de septiembre de 2016.

Fecha de vencimiento de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2: Serie A: 5 de agosto de 2024.
Serie B: 31 de julio de 2025.
Serie C: 26 de julio de 2026.

El capital de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 será amortizado como sigue:

Serie A: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 6, de acuerdo al siguiente cuadro:

N° de cupón	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
6	1.080	16,67%
8	1.440	16,67%
10	1.800	16,67%
12	2.160	16,67%
14	2.520	16,67%
16	2.880	16,65%
Total	2.880	100,00%

Serie B: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 6, de acuerdo al siguiente cuadro:

Amortización de capital:

N° de cupón	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
6	1.080	14,29%
8	1.440	14,29%
10	1.800	14,29%
12	2.160	14,29%
14	2.520	14,29%
16	2.880	14,29%
18	3.240	14,26%
Total	3.240	100,00%

Serie C: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 10, de acuerdo al siguiente cuadro:

N° de cupón	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
10	1.800	16,67%
12	2.160	16,67%
14	2.520	16,67%
16	2.880	16,67%
18	3.240	16,67%
20	3.600	16,65%
Total	3.600	100,00%

Periodicidad de pago de intereses: Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 (de cada Serie) serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.

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

Para el cálculo de los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:

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

Fórmula de cálculo de los intereses:

Donde:

IB = Intereses del Bono Subordinado

K = Valor nominal o saldo de capital pendiente de pago

Tr = Tasa de interés nominal anual

PI = Plazo del cupón (número de días calendario)

Las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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:

Fecha y lugar de amortización de capital y/o pago de intereses:

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.

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.

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 2.

Destinatarios a los que va dirigida la oferta pública primaria:

La oferta pública primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos y patrimonios autónomos, excepto a las que resulten limitadas de conformidad al artículo 9 de la Sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del

	<p>Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera.</p>
Convertibilidad en Acciones:	<p>De conformidad a lo determinado por el artículo 6 de la Sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, <i>“una obligación subordinada instrumentada mediante la emisión de bonos no puede convertirse, bajo ninguna circunstancia, en capital”</i>; en consecuencia los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 no serán convertibles en acciones de la Sociedad.</p>
Destino y plazo de utilización de los fondos obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:	<p>Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 serán utilizados para fortalecer la posición patrimonial y crecimiento de la cartera crediticia.</p> <p>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.</p> <p>Los recursos monetarios obtenidos con la colocación primaria de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 podrán ser utilizados conforme se vayan realizando colocaciones parciales o en su defecto se realice la colocación total de la misma.</p> <p>Respecto al fortalecimiento de la posición patrimonial, los recursos obtenidos computarán como parte del patrimonio neto del BANCO BISA, previo cumplimiento de los requisitos normativos y obtención de la no objeción de la ASFI.</p>
Garantía:	<p>Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 están respaldados por una Garantía Quirografaria de la Sociedad, en los términos definidos por el Código Civil, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2, y en los límites establecidos por la Ley de Servicios Financieros N° 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).</p>
Reajustabilidad del Empréstito:	<p>La Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 y el empréstito resultante no serán reajustables.</p>
Mecanismo de negociación y procedimiento de colocación primaria:	<p>Mercado primario bursátil a través de la BBV.</p>
Modalidad de colocación:	<p>A mejor esfuerzo.</p>
Precio de colocación:	<p>Mínimamente a la par del valor nominal.</p>
Plazo de colocación primaria:	<p>El plazo de colocación primaria de la Emisión de Bonos</p>

	Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2 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 2 está establecida en los cronogramas 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 2 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 2:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Colocador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Pagador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Entidades Calificadoras de Riesgo:	AESA RATINGS S.A. Calificadora de Riesgo. Moody’s Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.
Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 Provisorio:	Dunia Verónica Barrios Siles.

1.3. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

- 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 27 de junio de 2016, consideró y aprobó los términos y condiciones (características) de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2**, 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° 1192/2016 de fecha 27 de junio de 2016, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 29 de junio de 2016 bajo el N° 00153071 del libro N° 10.
- La Declaración Unilateral de Voluntad de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2** fue protocolizada por 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° 1204/2016 de fecha 28 de junio de 2016, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 30 de junio de 2016 bajo el N° 00153116 del libro N° 10.
- Mediante Carta de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, ASFI/DSVSC/R-165492/2016 de fecha 15 de septiembre de 2016, se inscribió y se autorizó la oferta pública de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIS-032/2016.

1.4. Antecedentes legales del Emisor

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

incrementando el capital autorizado a Bs 50.000.000.- (CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS), dividido éste en cinco (5) millones de acciones nominativas por un valor nominal de Bs 10 cada una, y el capital suscrito y pagado a Bs 32.543.127,23 (TREINTA Y DOS MILLONES QUINIENTOS CUARENTA Y TRES MIL CIENTO VEINTISIETE 23/100 BOLIVIANOS), modificándose a tal efecto el artículo 12 de los Estatutos.

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

CUATROCIENTOS VEINTISIETE MIL SEISCIENTOS TREINTA 43/100 BOLIVIANOS). Asimismo, se procedió al cambio de nombre de la Sociedad de Banco Industrial S.A. – BISA a BANCO BISA S.A., procediéndose al mismo tiempo a la modificación de los estatutos del Banco en sus artículos 1°, 2°, y 3°.

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

- Así también mediante escritura pública N° 2886/2006 de fecha 30 de agosto de 2006, otorgada ante la Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA el día 10 de octubre de 2006, bajo el N° 00067405 del Libro 09, se modificaron los artículos 42°, 43° y 49° de los estatutos del Banco.
- Según escritura pública N° 1074/2007 de fecha 21 de marzo de 2007 conferida ante la notaria de fe pública Silvia Noya Laguna, debidamente inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 30 de mayo de 2007, bajo el N° 00070412 del Libro 09, se modificaron los artículos 38°, 43°, 47° y 56° de los Estatutos del Banco.
- Por escritura pública N° 4407/2008 de 27 de septiembre de 2008 otorgada ante Notaria de fe pública a cargo de Silvia Noya Laguna, debidamente registrada en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA en fecha 13 de Octubre de 2008, bajo el N° 00077499 del Libro 09, se aumentó el Capital Social en la porción del Capital Autorizado hasta la suma de Bs 1.000.000.000.- (UN MIL MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) y la consiguiente modificación del artículo 7° de los estatutos del Banco, así como se incrementó el capital suscrito y pagado por capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles en Bs 62.263.250,00 (SESENTA Y DOS MILLONES DOSCIENTOS SESENTA Y TRES MIL DOSCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS), haciendo un total de capital suscrito y pagado de Bs 541.944.560.- (QUINIENTOS CUARENTA Y UN MILLONES NOVECIENTOS CUARENTA Y CUATRO MIL QUINIENTOS SESENTA 00/100 BOLIVIANOS).
- Según consta en la escritura pública N° 1872/2009 de 28 de Mayo de 2009 conferida en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N° 00081219, Libro 9 en fecha 25 de Junio de 2009, se procedió al incremento de capital suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 605.130.170.- (SEISCIENTOS CINCO MILLONES CIENTO TREINTA MIL CIENTO SETENTA 00/100 BOLIVIANOS), producto de capitalización parcial de reservas voluntarias no distribuibles, autorizado mediante resolución ASFI N° 004/2009 de fecha 14 de mayo de 2009 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Incremento de capital aprobado por Junta General Extraordinaria de Accionistas del BANCO BISA S.A. en fecha 25 de marzo de 2009, de acuerdo con la aprobación de los estados financieros y distribución de utilidades efectuada por la Junta General Ordinaria del BANCO BISA S.A. de fecha 04 de febrero de 2009, reinstalada en fecha 6 de febrero de 2009; emitiéndose a tal efecto, las acciones correspondientes por el incremento de capital referido.
- Mediante escritura pública N° 1885/2010 de 13 de mayo de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el N° 00087047, Libro de Registro N° 9, en fecha 10 de Junio de 2010, se procedió al incremento del capital social suscrito y pagado del Banco hasta la suma de Bs 731.145.440.- (SETECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES CIENTO CUARENTA Y CINCO MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 325/2010 de 28 de Abril de 2010 otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- De acuerdo con la escritura pública N° 4476/2010 de 14 de octubre de 2010 otorgada en la notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita el 15 de noviembre de 2010 en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00089688, se modificó el Art. 37° de los estatutos del Banco, referido a las sesiones de Directorio, su quórum, forma y lugar de realización de las mismas.
- En la escritura pública N° 2316/2011 de 8 de junio de 2011 extendida en la Notaria de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA bajo el número de registro 00093559, Libro N° 9 en fecha 4 de julio de

2011, se incrementó el capital social suscrito y pagado del Banco hasta Bs 844.039.350.- (OCHOCIENTOS CUARENTA Y CUATRO MILLONES TREINTA Y NUEVE MIL TRESCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS) con la correspondiente emisión de acciones, de acuerdo con la Resolución ASFI N° 336/2011 de 13 de abril de 2011 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

- Asimismo, de acuerdo con la escritura pública N° 2243/2012 de 13 de junio de 2012 conferida ante la notaría de fe pública a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna, inscrita en el Registro de Comercio a cargo de FUNDEMPRESA, bajo el Libro N° 9, con Número de Registro 00101050 en fecha 22 de junio de 2012, consta el incremento de capital social pagado del Banco hasta la suma de Bs 931.570.440.- (NOVECIENTOS TREINTA Y UN MILLONES QUINIENTOS SETENTA MIL CUATROCIENTOS CUARENTA 00/100 BOLIVIANOS), de acuerdo con la Resolución Administrativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI N° 176/2012 de 10 de mayo de 2012 y a la Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de febrero de 2012.
- De acuerdo con la escritura pública N° 768/2013 de fecha 20 de mayo de 2013 conferida ante Notario de Fe Pública N° 42 a cargo de la Dra. Mariana 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).
- Finalmente, mediante escritura pública N° 409/2016 de 4 de marzo de 2016, 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 00137512, Libro 09 de fecha 16 de marzo de 2016, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.398.246.650.- (UN MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS).

1.5. Posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 sean limitados o afectados por otra clase de Valores

La posibilidad de que los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2

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 2 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 2.

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 del BANCO BISA S.A. para cada uno de los períodos indicados. La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan y está íntegramente sometida por referencia a dichos estados financieros.

Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2011 fueron auditados por Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda. Los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2012, al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2014 han sido auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. Asimismo, se presentan los estados financieros al 31 de

diciembre de 2015, auditados por Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda. Finalmente, se presentan de manera referencial los estados financieros del BANCO BISA al 30 de junio de 2016, los cuales fueron auditados 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:

t_f = valor final

t_0 = valor inicial

n = número de períodos

Se aclara que la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR), de cada cuenta de los estados financieros, se calculó entre los períodos 2011 al 2015.

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

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	Jun-16	Crecimiento absoluto 2011 - 2015	CAGR 2011 - 2015
Cartera	4.703	5.602	6.201	7.653	9.197	9.260	4.493,91	18,26%
Total Activo	10.504	12.569	13.379	16.350	16.712	16.939	6.208	12,31%
Obligaciones con el Público	8.569	10.466	10.779	12.973	13.520	13.859	4.952	12,08%
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	254	225	283	374	275	326	22	2,07%
Total Pasivo	9.356	11.336	12.038	14.800	14.970	15.221	5.614	12,47%
Patrimonio Neto	1.148	1.232	1.341	1.550	1.742	1.718	594	11,00%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	10.504	12.569	13.379	16.350	16.712	16.939	6.208	12,31%
Ingresos Financieros	386	533	604	768	869	490	483	22,50%
Gastos financieros	92	106	108	116	140	80	49	11,25%
Gastos de Administración	348	456	521	573	625	297	277	15,76%
Resultado de operación neto	244	253	232	441	428	151	184	15,04%
Resultado neto del ejercicio	195	172	186	292	333	93	138	14,38%

Fuente: BANCO BISA S.A.

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

PERÍODO	2011 - 2012 Horizontal Absoluto	2011 - 2012 Horizontal Relativo	2012 - 2013 Horizontal Absoluto	2012 - 2013 Horizontal Relativo	2013 - 2014 Horizontal Absoluto	2013 - 2014 Horizontal Relativo	2014 - 2015 Horizontal Absoluto	2014 - 2015 Horizontal Relativo
Cartera	899	19,12%	599	10,68%	1.452	23,42%	1.544	20,17%
Total Activo	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%	363	2,22%
Obligaciones con el público	1.897	22,14%	313	2,99%	2.194	20,35%	547	4,22%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(28)	-11,19%	57	25,50%	91	32,30%	(99)	-26,40%
Total Pasivo	1.980	21,16%	702	6,19%	2.762	22,94%	170	1,15%
Patrimonio Neto	85	7,37%	109	8,82%	209	15,55%	193	12,43%
Total Pasivo y Patrimonio Neto	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%	363	2,22%
Ingresos financieros	147	38,07%	71	13,35%	163	27,05%	102	13,24%
Gastos financieros	14	15,20%	3	2,69%	8	7,06%	24	20,97%
Gastos de administración	108	0,309658	65	14,37%	52	9,91%	52	9,08%
Resultado de operación neto	9	3,69%	(21)	-8,31%	208	89,56%	(12)	-2,82%
Resultado neto del ejercicio	(22)	-11,50%	14	8,12%	106	57,03%	41	13,92%

Fuente: BANCO BISA S.A.

1.12.1. Activo

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

El Activo Total del Banco ha crecido sostenidamente entre las gestiones 2011 y 2015 a una tasa de crecimiento anual compuesta de 12,31%, pasando de Bs 10.504 millones en diciembre 2011 a Bs 16.712 millones a diciembre 2015. De los Bs 6.208 millones de crecimiento en el Activo en el período analizado, Bs 4.494 corresponden a crecimiento de Cartera, mostrando el dinamismo en las operaciones del Banco.

Al 30 de junio de 2016 el Activo Total del Banco alcanza los Bs 16.939 millones.

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

La Cartera, pasó de Bs 4.703 millones a diciembre 2011 a Bs 9.197 millones a diciembre 2015, equivalentes a una tasa de crecimiento anual compuesta de 18,26%, constituyéndose a esa fecha en el 55,03% 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 2016 la Cartera alcanza los Bs 9.260 millones y representa el 54,67% del Total Activo.

1.12.2. Pasivo

El Pasivo del Banco está compuesto por Obligaciones con el Público, Obligaciones con Instituciones Fiscales, Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento, Otras Cuentas

por Pagar, Previsiones, Obligaciones Subordinadas y obligaciones con empresas con participación estatal.

El Pasivo ha tenido entre 2011 y 2015 una tasa de crecimiento anual compuesta de 12,47%, pasando de Bs 9.356 millones a Bs 14.970 millones, es decir, Bs 5.614 millones de crecimiento, de los cuales la cuenta Obligaciones con el Público es la que tuvo el mayor crecimiento (Bs 4.952 millones), llegando a una participación de 90,32% del Total Pasivo a diciembre de 2015.

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 2016, el Total Pasivo alcanzó los Bs 15.221 millones, de los cuales el 91,06% proviene de Obligaciones con el Público, equivalentes a Bs 13.859 millones. Entre los Pasivos, las Obligaciones Subordinadas representan el 1,82% del Pasivo Total, alcanzando Bs 278 millones, correspondiente a una deuda subordinada contraída con la Corporación Andina de Fomento en la gestión 2014 y la primera emisión de Bonos Subordinados realizada en diciembre 2015 por Bs140 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, las Reservas, Resultados Acumulados y Resultado del Ejercicio.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2015, el Patrimonio del Banco pasó de Bs 1.148 millones a Bs 1.742 millones, equivalente a una tasa de crecimiento anual compuesta de 11,00% y llegando a representar a diciembre 2015 un 10,42% del total de Pasivos y Patrimonio.

La cuenta más representativa del Patrimonio Neto es el Capital Social, que al 31 de diciembre del 2015 corresponde al 69,77% del total Patrimonio.

Al 30 de junio de 2016 el total Patrimonio alcanza los Bs 1.718 millones (luego de la distribución de dividendos) y corresponde al 10,14% del Total Pasivo y Patrimonio. La cuenta más representativa del Patrimonio Neto es el Capital Social, que a esa fecha corresponde al 79,68% del total Patrimonio.

1.12.4. Resultados

Al 31 de diciembre de 2011, la Utilidad del ejercicio fue de Bs 195 millones, equivalentes a un 50,38% del total de Ingresos Financieros. La Utilidad registrada durante la gestión 2012 ascendió a Bs 172 millones, equivalente al 32,29% de los Ingresos Financieros. La Utilidad registrada durante la gestión 2013 ascendió a Bs 186 millones, equivalente al 30,80% de los Ingresos Financieros. La Utilidad registrada durante la gestión 2014 fue de Bs 292 millones, equivalente al 38,07% de los Ingresos Financieros. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco reportó la Utilidad Neta

más elevada históricamente, alcanzando la cifra de Bs 333 millones, equivalentes al 38,30% del total de Ingresos Financieros.

La tendencia creciente de la utilidad neta a lo largo del período 2011 – 2015 se debió principalmente a que la alta Gerencia del Banco impulsó el crecimiento de sus distintos productos, llegando a nuevos clientes y manteniendo la relación con los clientes actuales. Los productos que aportaron mayormente al crecimiento fueron la Cartera e Inversiones Temporarias, también contribuyeron significativamente los Ingresos por Operaciones de Cambio y Arbitraje e Ingresos por Inversiones en Empresas Subsidiarias. Por otra parte, los Cargos por Incobrabilidad Netos mantuvieron elevados niveles, privilegiando la constitución de Provisiones Genéricas Voluntarias. Finalmente, los Gastos Financieros fueron controlados adecuadamente, más aun considerando el crecimiento de Obligaciones con el Público; y los Gastos Administrativos crecieron razonablemente considerando la expansión de personal, oficinas y agencias para potenciar la oferta de nuestros productos.

Al 30 de junio de 2016, el Banco reportó una Utilidad Neta de Bs 93 millones.

1.12.5. Indicadores Financieros

Cuadro N° 3: Indicadores Financieros

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	Jun-16
ÍNDICES DE LIQUIDEZ						
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	29,32%	34,88%	34,28%	38,72%	31,13%	30,02%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Obligaciones a corto plazo	85,92%	89,14%	77,04%	78,03%	64,85%	66,81%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Pasivo	53,72%	54,00%	50,23%	50,30%	40,92%	41,05%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo	47,85%	48,70%	45,20%	45,53%	36,66%	36,89%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA						
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida y Ejecución/ Cartera Reprogramada o Reestructurada Total	4,42%	16,92%	17,85%	21,79%	17,04%	12,89%
Cartera reprogramada o reestructurada/ Cartera	5,62%	4,21%	3,85%	1,99%	2,00%	3,24%
Cartera Vencida Total + Ejecución Total /Cartera	1,19%	1,87%	1,96%	2,04%	2,09%	2,40%
Cartera Vigente Total/Cartera	98,81%	98,13%	98,04%	97,96%	97,91%	97,60%
Previsión Cartera Incobrable/Cartera	8,39%	6,63%	7,01%	6,44%	5,03%	5,63%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD						
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	2,47%	3,06%	3,07%	3,45%	3,35%	3,56%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,63%	1,23%	1,15%	1,55%	1,53%	0,81%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	17,95%	14,46%	14,46%	20,22%	20,23%	10,77%
ÍNDICES DE EFICIENCIA						
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	2,92%	3,26%	3,23%	3,03%	2,87%	2,58%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	5,44%	5,85%	5,63%	5,13%	4,50%	3,77%
Gastos de Administración/Depósitos	4,62%	5,23%	5,37%	5,27%	5,17%	4,74%
ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN						
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	12,27%	11,21%	11,24%	11,43%	12,10%	12,44%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

1.12.5.1. Liquidez

Los Activos líquidos del Banco mostraron un comportamiento ascendente durante el período 2011 – 2015. El saldo de Disponibilidades más Inversiones Temporarias creció agresivamente de Bs 5.026 millones a Bs 6.126 millones, gracias al crecimiento de las Obligaciones con el Público.

Los índices de liquidez durante el período 2011 – 2015 mostraron el siguiente comportamiento:

- **(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo** pasó de 47,85% a 36,66%, mientras que el total de Bancos Múltiples pasaron en promedio de 37,55% a 35,98%.
- **Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo**¹ pasó de 29,32% a 31,13%, mientras que en promedio los Bancos Múltiples disminuyeron en este indicador de 38,34% a 37,79% en el mismo período.

Al 30 de junio de 2016, los índices de liquidez (Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo y Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo en el Banco alcanzan 36,89% y 30,02%, 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 Provisiones genéricas voluntarias. El índice de **Provisiones Cartera incobrable/Cartera** (que incluye el total de Cartera vencida y en ejecución, conteniendo la Cartera reprogramada o reestructurada) ha evolucionado de 8,39% en diciembre 2011 hasta 5,03% en diciembre 2015.

Entre las gestiones 2011 y 2015 el índice de mora, representado por la suma de las Carteras vencida y en ejecución entre la Cartera Bruta, pasó de 1,19% en 2011 a 2,09% en 2015. Por su parte, este índice como promedio de los Bancos Múltiples pasó de 1,65% en 2011 a 1,47% en 2015.

Al 30 de junio de 2016, el índice de mora fue de 2,40%.

1.12.5.3. Rentabilidad

Los Ingresos Financieros han mostrado un comportamiento ascendente en el período 2011 – 2015. El mayor crecimiento se produjo en Ingresos Financieros de Cartera, gracias al incremento en el volumen de Cartera y un repunte de la tasa activa efectiva hasta la gestión 2015. 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.

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

El resultado financiero bruto mostró un importante crecimiento de 25,43% promedio anual entre las gestiones 2011 y 2015, siendo el de esta última gestión el margen financiero más elevado alcanzado en las últimas gestiones (Bs 729 millones)

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

- El **índice de retorno sobre Activos (ROA)** pasó de 1,63% en 2011 a 1,53% en diciembre 2015, mientras que en promedio en los Bancos Múltiples el ROA disminuyó de 1,50% a 1,04%. La disminución de este índice para el Banco se debe principalmente al crecimiento en el nivel de Activos.

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

- El **índice de retorno sobre Patrimonio (ROE)** aumentó de 17,95% a 20,23%, versus una disminución del 19,50% al 15,14% en el mismo período como promedio de los Bancos Múltiples.

Al 30 de junio de 2016, los índices de rentabilidad (ROA) y (ROE) en el Banco, mostraron niveles de 0,81% y 10,77% respectivamente, en tanto que dichos indicadores en el promedio de Bancos Múltiples alcanzaron a 0,79% y 11,88% respectivamente.

1.12.5.4. Eficiencia Administrativa

Los Gastos Administrativos han mostrado un comportamiento ascendente en el período 2011 – 2015, la tendencia creciente se debió principalmente a la expansión de nuevos canales de atención al cliente como cajeros automáticos, apertura de nuevas oficinas y fortalecimiento de áreas, que incidieron en el incremento de gastos de personal, seguridad, comunicación, mantenimiento y otros.

Entre las gestiones 2011 y 2015 el índice de eficiencia **Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)** mostró una mejora, pasando de 5,44% a 4,50%, mostrando un mejor índice de eficiencia que el promedio de la banca en los mismos períodos, que presentó índices de 6,41% y 6,14% respectivamente.

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

Al 30 de junio de 2016, el índice de eficiencia **Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)** estuvo en su punto más bajo desde 2011 llegando a 3,77%, mientras el promedio de Bancos Múltiples muestra un índice de 5,66%, como efecto de las acciones de mayor eficiencia desarrolladas en el Banco.

1.12.5.5. Índices de capitalización

Al 31 de diciembre de 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó el 12,10%, incrementándose respecto a diciembre 2014 (11,43%), diciembre 2013 (11,24%) y diciembre 2012 (11,21%). En la gestión 2011 el CAP del Banco fue de 12,27%. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial es un índice instituido por el Comité de Basilea en 1998, que establece el Capital mínimo de una Entidad Financiera respecto a su nivel de operaciones.

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

Al 30 de junio de 2016 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial registrado por el Banco es de 12,44%.

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 operacional
 - Gestión del riesgo tecnológico – Seguridad de la información
 - Gestión del riesgo de liquidez
 - Gestión del riesgo de mercado
 - Gestión del riesgo de contrapartes
- Factores de riesgo relacionados a los Bonos Subordinados que formen parte de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados
 - Mercado secundario para los Bonos Subordinados
 - Riesgo de variación de tasas de interés
 - Riesgo tributario

2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

2.1. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

- 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 27 de junio de 2016, consideró y aprobó los términos y condiciones (características) de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2**, 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° 1192/2016 de fecha 27 de junio de 2016, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 29 de junio de 2016 bajo el N° 00153071 del libro N° 10.
- La Declaración Unilateral de Voluntad de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2** fue protocolizada por 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° 1204/2016 de fecha 28 de junio de 2016, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 30 de junio de 2016 bajo el N° 00153116 del libro N° 10.

- Mediante Carta de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, ASFI/DSVSC/R-165492/2016 de fecha 15 de septiembre de 2016, se inscribió y se autorizó la oferta pública de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIS-032/2016.

2.2. Delegación y aspectos operativos

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

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

Los aspectos operativos se refieren a:

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

2.3. Características y contenido de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

2.3.1. Denominación de la Emisión de Bonos Subordinados

Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2.

2.3.2. Tipo de Valor

Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Conforme el inciso d) del artículo 3 de la sección 1 (Aspectos Generales) del *Capítulo VII: Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda, del Título III del Libro 1º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros* (en adelante solamente Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda), el *Bono subordinado* es el "título-

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

Conforme el artículo 3 de la sección 1 (Aspectos generales) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, una obligación subordinada es *“aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar con respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber las pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes”.*

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

2.3.3. 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 210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos).

2.3.4. Series de la Emisión de Bonos Subordinados

La presente Emisión esta conformada por tres series: A, B y C.

Serie A: Bs 70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos).

Serie B: Bs 70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos).

Serie C: Bs 70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos).

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

Serie A: 7.000 (siete mil) Bonos Subordinados.

Serie B: 7.000 (siete mil) Bonos Subordinados.

Serie C: 7.000 (siete mil) Bonos Subordinados.

2.3.6. Valor Nominal de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 y precio de colocación

Serie A: Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).

Serie B: Bs 10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).

Serie C: 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 2

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 2.

2.3.8. Fecha de Emisión, plazo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 y fecha de vencimiento

La fecha de emisión de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 es el 16 de septiembre de 2016.

Las Series que conforman la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 comprendida dentro del Programa de Emisiones tendrán los siguientes plazos de vigencia y fechas de vencimiento:

Serie	Clave de Pizarra	Plazo*	Fecha de Vencimiento
A	BIS-1-N1A-16	Dos mil ochocientos ochenta (2.880) días calendario	5 de agosto de 2024
B	BIS-1-N1B-16	Tres mil doscientos cuarenta (3.240) días calendario	31 de julio de 2025
C	BIS-1-N1C-16	Tres mil seiscientos (3.600) días calendario	26 de julio de 2026

*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 2 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 2

A la Orden.

La Sociedad considerará como titular de un Bono Subordinado BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2

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 2 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 2 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 2 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 2 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 2.

2.3.14. Modalidad de colocación

A mejor esfuerzo.

2.3.15. Mecanismo de negociación y procedimiento de colocación primaria

Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (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-165492/2016 de fecha 15 de septiembre de 2016, se inscribió y se autorizó la oferta pública de la Emisión denominada **Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIS-032/2016.

2.3.18. Calificación de Riesgo

BANCO BISA S.A. ha contratado a AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo y a Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A., para realizar la Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2.

- Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 cuentan con una Calificación de Riesgo, otorgada por el Comité de Calificación de AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo en fecha 30 de junio de 2016, de:

Cuadro N° 4: Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

Serie	Monto de la Serie	Plazo (días calendario)	Clasificación	Equivalencia ASFI	Perspectiva
A	Bs 70.000.000.-	2.880	AA+	AA1	Estable
B	Bs 70.000.000.-	3.240	AA+	AA1	Estable
C	Bs 70.000.000.-	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.

- Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 cuentan con una Calificación de Riesgo, otorgada por el Comité de Calificación de Moody’s Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A. en fecha 30 de junio de 2016, de:

Cuadro N° 5: Calificación de Riesgo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

Serie	Monto de la Serie	Plazo (días calendario)	Clasificación	Equivalencia ASFI	Perspectiva
A	Bs 70.000.000.-	2.880	Aa3.boLP	AA3	Estable
B	Bs 70.000.000.-	3.240	Aa3.boLP	AA3	Estable
C	Bs 70.000.000.-	3.600	Aa3.boLP	AA3	Estable

Fuente: Moody’s Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.

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 3** significa que el valor se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada.

Para mayor información respecto a la calificación de riesgo otorgada, el informe elaborado por Moody’s Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A. se encuentra en el Anexo IV 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 2 devengarán un interés nominal, anual y fijo.

Serie A: 4,25% (cuatro coma veinticinco por ciento).

Serie B: 4,50% (cuatro coma cincuenta por ciento).

Serie C: 4,75% (cuatro coma setenta y cinco 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 2 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 2 se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:

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

Donde:

IB = Intereses del Bono Subordinado

K = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago

Tr = Tasa de interés nominal anual

PI = Plazo del Cupón (número de días calendario)

2.4.4. Fórmula para la amortización de capital

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

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

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 2 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 2 será amortizado como sigue:

Serie A: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 6, de acuerdo al siguiente cuadro:

N° de Cupón	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
6	1080	16,67%
8	1440	16,67%
10	1800	16,67%
12	2160	16,67%
14	2520	16,67%
16	2880	16,65%

Serie B: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 6, de acuerdo al siguiente cuadro:

N° de Cupón	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
6	1080	14,29%
8	1440	14,29%
10	1800	14,29%
12	2160	14,29%
14	2520	14,29%
16	2880	14,29%
18	3240	14,26%

Serie C: cada trescientos sesenta (360) días calendario, a partir del cupón N° 10, de acuerdo al siguiente cuadro:

N° de Cupón	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
10	1800	16,67%
12	2160	16,67%
14	2520	16,67%
16	2880	16,67%
18	3240	16,67%
20	3600	16,65%

Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 (de cada Serie) 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 2, se han establecido los siguientes cronogramas:

Cuadro N° 6: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 Serie A

N° de Cupón	Fecha de Vencimiento	Período de Pago (días)	Días acumulados	Porcentaje Amortización de capital	Amortización de capital (Bs)	Intereses (Bs)	Total Cupón (Bs)
1	15/3/2017	180	180		-	212,50	212,50
2	11/9/2017	180	360		-	212,50	212,50
3	10/3/2018	180	540		-	212,50	212,50
4	6/9/2018	180	720		-	212,50	212,50
5	5/3/2019	180	900		-	212,50	212,50
6	1/9/2019	180	1080	16,67%	1.667,00	212,50	1.879,50
7	28/2/2020	180	1260		-	177,08	177,08
8	26/8/2020	180	1440	16,67%	1.667,00	177,08	1.844,08

9	22/2/2021	180	1620	-	141,65	141,65	
10	21/8/2021	180	1800	16,67%	1.667,00	141,65	1.808,65
11	17/2/2022	180	1980	-	-	106,23	106,23
12	16/8/2022	180	2160	16,67%	1.667,00	106,23	1.773,23
13	12/2/2023	180	2340	-	-	70,81	70,81
14	11/8/2023	180	2520	16,67%	1.667,00	70,81	1.737,81
15	7/2/2024	180	2700	-	-	35,38	35,38
16	5/8/2024	180	2880	16,65%	1.665,00	35,38	1.700,38

Fuente: Elaboración propia

Cuadro N° 7: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 Serie B

N° de Cupón	Fecha de Vencimiento	Período de Pago (días)	Días acumulados	Porcentaje Amortización de capital	Amortización de capital (Bs)	Intereses (Bs)	Total Cupón (Bs)
1	15/3/2017	180	180	-	-	225,00	225,00
2	11/9/2017	180	360	-	-	225,00	225,00
3	10/3/2018	180	540	-	-	225,00	225,00
4	6/9/2018	180	720	-	-	225,00	225,00
5	5/3/2019	180	900	-	-	225,00	225,00
6	1/9/2019	180	1080	14,29%	1.429,00	225,00	1.654,00
7	28/2/2020	180	1260	-	-	192,85	192,85
8	26/8/2020	180	1440	14,29%	1.429,00	192,85	1.621,85
9	22/2/2021	180	1620	-	-	160,70	160,70
10	21/8/2021	180	1800	14,29%	1.429,00	160,70	1.589,70
11	17/2/2022	180	1980	-	-	128,54	128,54
12	16/8/2022	180	2160	14,29%	1.429,00	128,54	1.557,54
13	12/2/2023	180	2340	-	-	96,39	96,39
14	11/8/2023	180	2520	14,29%	1.429,00	96,39	1.525,39
15	7/2/2024	180	2700	-	-	64,24	64,24
16	5/8/2024	180	2880	14,29%	1.429,00	64,24	1.493,24
17	1/2/2025	180	3060	-	-	32,09	32,09
18	31/7/2025	180	3240	14,26%	1.426,00	32,09	1.458,09

Fuente: Elaboración propia

Cuadro N° 8: Cronograma para el pago de cupones de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 Serie C

N° de Cupón	Fecha de Vencimiento	Período de Pago (días)	Días acumulados	Porcentaje Amortización de capital	Amortización de capital (Bs)	Intereses (Bs)	Total Cupón (Bs)
1	15/3/2017	180	180	-	-	237,50	237,50
2	11/9/2017	180	360	-	-	237,50	237,50
3	10/3/2018	180	540	-	-	237,50	237,50
4	6/9/2018	180	720	-	-	237,50	237,50
5	5/3/2019	180	900	-	-	237,50	237,50
6	1/9/2019	180	1080	-	-	237,50	237,50
7	28/2/2020	180	1260	-	-	237,50	237,50
8	26/8/2020	180	1440	-	-	237,50	237,50
9	22/2/2021	180	1620	-	-	237,50	237,50
10	21/8/2021	180	1800	16,67%	1.667,00	237,50	1.904,50
11	17/2/2022	180	1980	-	-	197,91	197,91
12	16/8/2022	180	2160	16,67%	1.667,00	197,91	1.864,91
13	12/2/2023	180	2340	-	-	158,32	158,32
14	11/8/2023	180	2520	16,67%	1.667,00	158,32	1.825,32
15	7/2/2024	180	2700	-	-	118,73	118,73
16	5/8/2024	180	2880	16,67%	1.667,00	118,73	1.785,73
17	1/2/2025	180	3060	-	-	79,14	79,14
18	31/7/2025	180	3240	16,67%	1.667,00	79,14	1.746,14
19	27/1/2026	180	3420	-	-	39,54	39,54
20	26/7/2026	180	3600	16,65%	1.665,00	39,54	1.704,54

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 2 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 2 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 a los cronogramas 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 2.

2.4.11. Plazo para el pago total de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

El plazo para el pago total de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 no es superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.

2.4.12. Garantía

Los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 están respaldados por una Garantía Quirografaria de la Sociedad, en los términos definidos por el Código Civil, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2, y en los límites establecidos por la Ley de Servicios Financieros N° 393 de fecha 21 de agosto de 2013 (inciso e) del artículo 464).

2.4.13. Convertibilidad en acciones

De conformidad a lo determinado por el artículo 6 de la Sección 4 (Obligación Subordinada Instrumentada mediante Bonos) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, *“una obligación subordinada instrumentada mediante la emisión de bonos no puede convertirse, bajo ninguna circunstancia, en capital”*; en consecuencia los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2 comprendidos dentro del Programa de Emisiones.

De conformidad a lo determinado por el artículo 8 de la Sección 2 (Obligaciones Subordinadas como parte del Patrimonio Neto) del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, el monto cancelado por rescate anticipado de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 será reemplazado obligatoriamente por BANCO BISA con nuevos aportes de capital y/o reinversión de utilidades y/o una combinación de ambos, al momento en que se produzcan las amortizaciones señaladas.

La decisión de rescate anticipado de los Bonos Subordinados, bajo cualquier modalidad, será comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 (Representante de Tenedores).

La Sociedad podrá proceder al rescate anticipado de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2 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 2 a redimirse y demás condiciones serán determinados por dos (2) de cualesquiera de los siguientes ejecutivos de la Sociedad: Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General) y/o Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios) y/o Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería) 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 2 que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente, acta que se protocolizará en sus registros.

La lista de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2 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 2 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 2 con sujeción a lo siguiente:

Cuadro N° 9: 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 2 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 por dos (2) de cualesquiera de los siguientes ejecutivos de la Sociedad: Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General) y/o Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios) y/o Vicepresidente Nacional Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería) 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 2 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 2 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 2 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 2 está establecida en los cronogramas 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 2, 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 2 sean limitados o afectados por otra clase de valores

Al 30 de junio de 2016, BANCO BISA S.A. mantiene la siguiente emisión de Bonos subordinados vigente.

Cuadro N° 10: Emisiones vigentes (al 30 de junio de 2016)

Emisión	Serie	Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Monto original	Saldo al 31/03/2016	Tasa	Fecha de vencimiento
Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 1	Única	BIS-1-N1U-15	18/12/2015	Bs 140.000.000	Bs 140.000.000	4,95%	06/11/2023

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 2, 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 Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios) y/o Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología) y/o Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería), observando las Leyes y normas aplicables, efectuarán todos los actos necesarios, sin limitación alguna, para llevar a buen término la redención de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2 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 2, 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 2.

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 ASF*) así como los resultantes de la aplicación de normas de contabilidad generalmente aceptada, cuando se trate de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores no estarán gravadas por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el Impuesto al Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC - IVA) y el Impuesto a las Utilidades (IU), incluso cuando se realizan remesas al exterior.
- No están incluidos (*en el régimen del RC – IVA*) [...] los rendimientos de otros valores de deuda emitidos a un plazo mayor o igual a tres años.

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

Cuadro N° 11: 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 2, 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 2 podrán reunirse en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 (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 2 podrán designar en Asamblea General de Tenedores de Bonos Subordinados un Representante Común de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 (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 2 (Representante de Tenedores).

En caso de no ser remplazada por la Asamblea de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 transcurridos 30 días de finalizada la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2, la Srta. Barrios quedará ratificada como Representante de Tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2.

Cuadro N° 12: 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 2.*

En caso que los tenedores de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2, 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 2, 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 2, 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 2 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 2.

- 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 2 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 2 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 2 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 2 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.

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 2

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 2 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 2 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 patrimonio neto 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 2 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, operacionales, tecnológicos y de seguridad de la información, los efectos individuales y combinados que se generen como resultante de estos deterioros. La comunicación entre cada subsistema es fundamental puesto que las correcciones a efectuarse emanan del entendimiento del riesgo y del factor detonante del mismo, desarrollando mecanismos nuevos para mitigar los riesgos.

Por consiguiente, se desarrollaron los siguientes subsistemas:

- Gestión de Riesgo de Crédito
- Gestión de Riesgo de Liquidez
- Gestión de Riesgo de Mercado
- Gestión de Riesgo Operacional
- Gestión de Riesgo Tecnológico 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 Nacional de Gestión Integral de Riesgos (VPNGIR), y las políticas, procedimientos, metodologías, modelos, herramientas, prácticas y acciones, que permitan identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional y tecnológico para fortalecer la solidez y rentabilidad del Banco.

4.1.1. Gestión del riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

El trabajo coordinado entre las unidades de negocios y riesgos ha permitido que al 30 de Junio de 2016, la Cartera con calificación de riesgo "A" y "B" representen el 97,33% de la Cartera y contingente, comportamiento uniforme comparado con dicha Cartera a diciembre 2015 (97,58%) y a diciembre de 2014 (97,51%). Asimismo, la Cartera en mora, a junio 2016 representa 2,40% que es ligeramente superior a diciembre de 2015 que representó el 2,09% de la Cartera total, la misma que se encuentra cubierta en su totalidad mediante Provisiones específicas y genéricas.

Asimismo y en sintonía con lo señalado en la Ley de Servicios Financieros y sus Decretos Reglamentarios, la Cartera destinada al sector productivo y créditos de vivienda de interés social, a junio 2016 representa 54,93% mismo que a diciembre de 2015 representó el 53,67% de la Cartera total del Banco, siendo el principal Banco en el financiamiento al sector productivo del país.

4.1.2. Gestión del riesgo operacional

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

El Banco define al Riesgo Operacional como: “La posibilidad o probabilidad de que el Banco incurra en pérdidas por fraude interno o externo, fallas en las personas, procesos y sistemas, eventos internos de orden estratégico y operativo y otros eventos externos.”

Los riesgos Legal y Tecnológico, son componentes del riesgo operacional.

Los objetivos generales de la Gestión de Riesgo Operacional son:

- a. Reducir la probabilidad de ocurrencia de eventos resultantes de Riesgo Operacional que comprometan la rentabilidad o solvencia del Banco.
- b. Disminuir el impacto de eventos de pérdidas (exposición) que pueda afectar negativamente en el accionar del Banco.
- c. Aumentar la eficiencia (ventaja competitiva del Banco respecto a la competencia) para lo cual se deberán implementar las políticas, procesos, herramientas y contar con recursos humanos experimentados a objeto de disminuir el Riesgo Operacional.
- d. Fortalecer el conocimiento de los riesgos y controles en todo el Banco.

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, es preocupación de la Alta Gerencia el adecuado resguardo de los niveles de Seguridad de la Información necesarios para minimizar los riesgos de fraude.

A fin de preservar la Seguridad de la Información sobre los Activos de información, el Banco se ha adecuado a la norma regulatoria emitida por la ASFI respecto a este tema (Circular 395). Adicionalmente, el diseño de políticas y procedimientos en este campo, ha tomado en cuenta las normas internacionales estándar en la industria, tales como ISO27000, NIST 800-30 y PCI-DSS entre otras. Las acciones más relevantes para la gestión del Riesgo Tecnológico y de Seguridad de la Información, que se han llevado a cabo, son las siguientes:

- a. Implantación de controles destinados a prevenir y mitigar los efectos adversos de ataques de red, tanto interna como externa.
- b. Implantación de controles destinados a limitar el acceso en los sistemas informáticos a lo estrictamente necesario bajo el principio “*need to know*”.
- c. Realización continua de procesos de relevamiento de vulnerabilidades técnicas y estudios *Ethical Hacking* sobre la infraestructura tecnológica.
- d. Gestión de Incidentes.
- e. 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.

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

4.1.4. 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 las siguientes razones: i) no tenga suficientes Activos líquidos para hacer frente a las obligaciones contraídas, por tanto deba realizar la venta o cancelación anticipada de Activos a tasas superiores a las de mercado, y ii) no tenga posibilidad de contratar o renovar financiamientos, por tanto deba realizar captación o renovación a precios superiores a los de mercado.

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

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

Finalmente, para gestionar adecuadamente una posible situación de crisis de liquidez, el Banco ha elaborado un Plan de Contingencia 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 Comité de Límites de Contraparte (CLC) aprueba los límites máximos de exposición, los cuales se revisan periódicamente, por cada contraparte local o del exterior con la cual se realice operaciones activas o contingentes.

4.2. Otros factores de riesgo

Adicionalmente, 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 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

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

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

Se darán a conocer las principales condiciones de la oferta pública de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 a través de avisos en periódicos de circulación nacional.

5.3. Tipo de oferta

La oferta pública de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2 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 2 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 2 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 2 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 2 no fueran colocados dentro del plazo de colocación primaria, los Bonos Subordinados no colocados quedarán automáticamente inhabilitados perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la ASFI, a la BBV y a la EDV.

5.10. Relación entre el Emisor y el Agente colocador

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

5.11. Bolsa de valores en la cual se inscribirá la Emisión

La Emisión de Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 auxiliares autorizados a los bancos por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, el Código de Comercio y demás disposiciones legales vigentes.
Domicilio legal y dirección de la oficina central:	La Paz – Bolivia. Sus oficinas principales se encuentran ubicadas en la Av. 16 de Julio N° 1628 de la ciudad de

	la Paz.
Representantes Legales:	Julio Cesar León Prado Tomas Nelson Barrios Santivañez Franco Antonio Urquidi Fernández Yolanda Delgado de Reyes Vittorio Jose Aloisio Zenteno
Giro del negocio:	Operaciones bancarias. 6519: Otros tipos de intermediación monetaria
CIIU:	En esta clase, que abarca la intermediación monetaria realizada por instituciones monetarias diferentes de los bancos centrales, se incluyen las actividades de la banca comercial, los bancos de descuento y las cajas de ahorros, así como las de instituciones especializadas de concesión de crédito para la compra de vivienda que también reciben depósitos.
Matrícula de Comercio:	00012856
Número y fecha de inscripción en el RMV:	SPVS-IV-EM-BIS-012/2000 de fecha 25 de enero de 2000.
Inscripción en la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente ASFI):	Mediante Resolución N° SB 141/63, de 20 de marzo de 1963.
Número de Identificación Tributaria:	1020149020
Número de teléfono:	(591 – 2) 2317272
Fax:	(591 – 2) 2390033
Casilla:	1290
Correo electrónico:	bancobisa@grupobisa.com
Página WEB:	www.bisa.com
Capital Autorizado:	Bs 1.500.000.000.- (Un mil quinientos millones 00/100 Bolivianos).
Capital Suscrito y Pagado:	Bs 1.398.246.650.- (Un mil trescientos noventa y ocho millones doscientos cuarenta y seis mil seiscientos cincuenta 00/100 Bolivianos).
Número de Acciones en que se divide el Capital Pagado:	139.824.665.- (Ciento treinta y nueve millones ochocientos veinticuatro mil seiscientos sesenta y cinco) 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).
- Finalmente, mediante escritura pública N°409/2016 de 4 de marzo de 2016, 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 00137512, Libro 09 de fecha 16 de marzo de 2016, se incrementó el capital pagado del Banco hasta la suma de Bs 1.398.246.650.- (UN MIL TRESCIENTOS NOVENTA Y OCHO MILLONES DOSCIENTOS CUARENTA Y SEIS MIL SEISCIENTOS CINCUENTA 00/100 BOLIVIANOS).

6.1.3. Capital social

Cuadro N° 13: Nómina de accionistas de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)

Accionista	N° de Acciones	Porcentaje de Participación
ICE Ingenieros S.A.	122.446.810	89,42205%
Robert Agnew Meyer	1.703.549	1,24409%
José Luis Aranguren Aguirre	1.210.745	0,88420%
Sinchi Wayra S.A.	972.333	0,71009%
Jorge Eduardo Rengel Sillerico	937.415	0,68459%
Cámara Nacional De Industrias	798.117	0,58286%
ETEXBOL Inversiones S.A.	483.224	0,35290%
Industrias Venado S.A.	377.332	0,27556%
Droguería INTI S.A.	367.997	0,26875%
Otros accionistas	7.633.808	5,57494%
Total	136.931.332	100,00%

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.4. Empresas vinculadas

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

Cuadro N° 14: Entidades vinculadas a BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)

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

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.5. Estructura administrativa interna

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

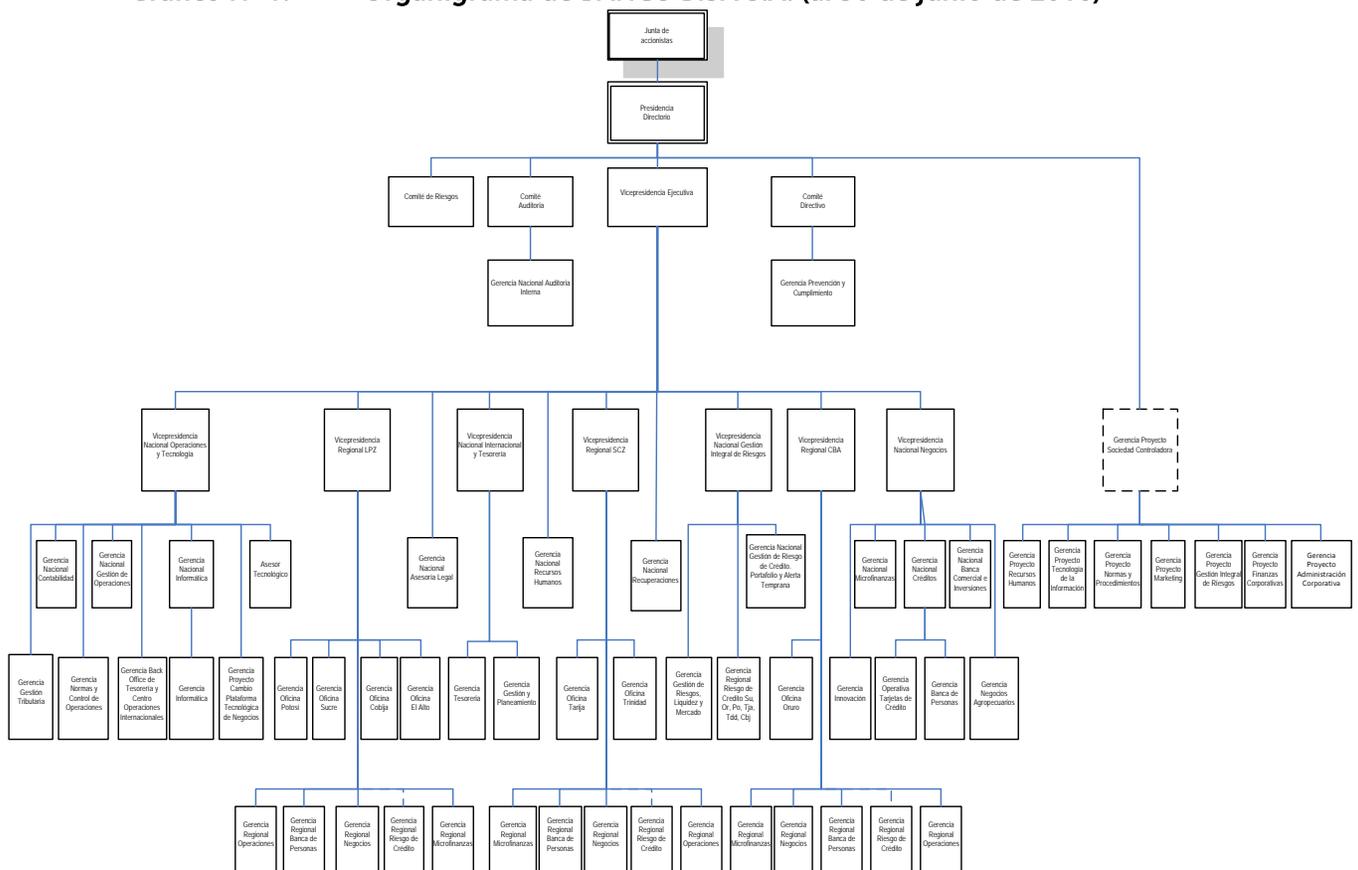
La estructura del BANCO BISA S.A. busca responder a las normas, reglamentaciones y legislación definidas para el entorno, refleja altos grados de departamentalización y formalización.

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.

Gráfico N° 1: Organigrama de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)



Fuente: BANCO BISA S.A.

La Oficina Nacional comprende las siguientes Vicepresidencias:

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

Regionalmente se divide en:

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

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.

6.1.6. Directores y Ejecutivos

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

Cuadro N° 15: Directorio de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)

Cargo	Nombre	Profesión	Fecha de ingreso (última elección)
Presidente	Julio César León Prado	Ingeniero Civil	29/01/2016
Primer Vicepresidente	Jorge Szasz Pianta	Auditor	29/01/2016
Segundo Vicepresidente	Carlos Ramiro Guevara Rodríguez	Abogado	29/01/2016
Director Titular	Wolfgang Leander Barber	Banquero	29/01/2016
Director Titular	Julio Antonio Vargas León	Lic. en Informática	27/06/2016
Director Suplente	Claude Bessé Arze	Ing. Mecánico Electricista / Auditor Financiero	29/01/2016
Director Suplente	Alfredo Arana Rück	Abogado	29/01/2016
Síndico Titular	Oscar Juan García Canseco	Abogado	29/01/2016
Síndico Suplente	Hugo Alfredo Meneses Márquez	Auditor	29/01/2016

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.1.7. Principales ejecutivos

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

Cuadro N° 16: Principales ejecutivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)

Cargo	Nombre	Profesión	Fecha de ingreso
Vicepresidente Ejecutivo (Gerente General)	Tomas Nelson Barrios Santivañez	Auditor	01/10/1988
Vicepresidente Nacional de Negocios (Gerente Nacional de Negocios)	Franco Antonio Urquidí Fernández	Administrador de Empresas	18/02/2008
Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología (Gerente Nacional de Operaciones y Tecnología)	Yolanda Delgado de Reyes	Administrador de Empresas	01/12/2004
Vicepresidente de Gestión Integral de	Carlos Fernando Pardo Böhr	Auditor	01/11/1988

Riesgos			
Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería (Gerente Nacional de Internacional y Tesorería)	Vittorio Jose Aloisio Zenteno	Finanzas	03/05/2016
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
Vicepresidente Regional Cochabamba	Jaime Alfonso Subieta Flores	Economista	19/07/1999

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. Asimismo, a continuación se presenta la descripción del perfil profesional de dos ejecutivos que pasaron a formar parte del equipo de BANCO BISA en la gestión 2016.

Vittorio Aloisio.

Vittorio José Aloisio Zenteno es Administrador de Empresas con Maestría en Economía con mención en Finanzas, con más de 20 años de experiencia en banca, mercado bursátil, tesorería, cartera, proveedores y proyectos regionales en posiciones de alta responsabilidad en organizaciones líderes de la banca internacional y nacional. Reciente experiencia internacional en tecnología y logística para manejo de cartera, proveedores e inventarios (automatización supply chains). Ejecutivo proactivo orientado a la formación de equipos, líder de equipos de más de 1000 colaboradores. Creador de políticas adoptadas por el tipo de equipo de trabajo trilingüe (español, inglés y alemán). Actualmente desempeña las funciones de Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería en el BANCO BISA S.A.

Jorge Luis Fiori Campero

Jorge Luis Fiori Campero es licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Católica Boliviana, cuenta con una Maestría en Administración de Empresas del INCAE. En relación a su experiencia profesional, el Lic. Fiori se ha desempeñado por más 20 años en el área de banca y finanzas, habiendo ocupado diversas posiciones dentro de las empresas del Grupo Financiero BISA como ser en BISA S.A. Agencia de Bolsa y BISA LEASING S.A.

6.1.8. Empleados

Al 30 de junio de 2016, BANCO BISA S.A. cuenta con mil ochocientos sesenta y tres (1.863) empleados.

Cuadro N° 17: Evolución del número de empleados de BANCO BISA S.A.					
Personal	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	jun-16
Principales Ejecutivos (*)	8	8	8	8	8
Otros Ejecutivos	51	48	52	54	55
Funcionarios	1.380	1.468	1.571	1.727	1.800
Total	1.439	1.524	1.631	1.789	1.863

(*) 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 Caribe², siendo este crecimiento sustentado por el consumo de los hogares y la formación bruta de capital fijo, que se apoyan en un incremento sostenido de los ingresos reales, la expansión de la Cartera crediticia y el aumento de recursos destinados a la inversión pública (para infraestructura, sectores productivos y sociales); destacando el dinamismo de la actividad económica, en los sectores de servicios financieros, construcción, hidrocarburos, electricidad, minería, transporte y almacenamiento y la industria manufacturera. El PIB de Bolivia durante el primer trimestre de 2016 alcanzó un crecimiento de 4,95%.

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 2014³. 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. Durante el primer semestre de 2016, las reservas internacionales netas han sufrido una disminución importante, llegando a USD 11.609 millones al 30 de junio.

En el ámbito monetario, la inflación alcanzó a 2,9%, observándose una disminución de las presiones inflacionarias durante el segundo semestre del año, luego de alzas importantes en los meses de enero y febrero⁴. La inflación a doce meses fue de 4,2% en el mes de junio de 2016.

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.

Es importante destacar que el crecimiento económico de 2015 estuvo acompañado por un sistema financiero dinámico, reflejado en la expansión de las operaciones de financiamiento de las actividades económicas del país.

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.

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

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.

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, 3 Bancos PyMe, 2 Entidades Financieras del Estado o con Participación Mayoritaria del Estado, 7 Entidades Financieras de Vivienda y 28 Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas).

Para efectos de un marco referencial, se considerará los 13 Banco 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.
- 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 junio de la gestión 2016, 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 2016 con Bs 122.406 millones, con un crecimiento de Bs 8.133 millones respecto al cierre de diciembre de 2015, lo cual representa un crecimiento del 7,12% en el primer semestre.

El 87,18% del total de la Cartera de créditos del sistema de intermediación financiera se concentrada en los Bancos Múltiples, siendo las entidades que concentran la mayor participación de mercado, seguida del 6,35% en las entidades especializadas en Banca PyMe, 4,36% en las cooperativas de ahorro y crédito abiertas y 2,12% en las Entidades Financieras de Vivienda.

Cuadro N° 18: Cartera de créditos del SFN por tipo de crédito (al 30 de junio de 2016)

Tipo de crédito	Bancos Múltiples	Bancos PyMe	Entidades Financieras de Vivienda	Cooperativas	Total (en MM de Bs)	% Part. por tipo de crédito
Empresarial	24.915,42	79,78	0,00	3,79	24.998,98	20,42%
PyMe	17.689,15	1.030,70	150,88	278,33	19.149,07	15,64%
Microcrédito	28.984,78	5.441,24	283,91	2.079,74	36.789,67	30,06%

Vivienda	14.301,17	661,30	1.190,62	846,49	16.999,56	13,89%
Vivienda de interés social	10.799,32	129,46	575,73	38,06	11.542,56	9,43%
Consumo	10.021,59	427,37	387,91	2.089,57	12.926,44	10,56%
Total	106.711,42	7.769,85	2.589,04	5.335,97	122.406,29	100,00%
% Part. por tipo de EIF	87,18%	6,35%	2,12%	4,36%	100,00%	

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

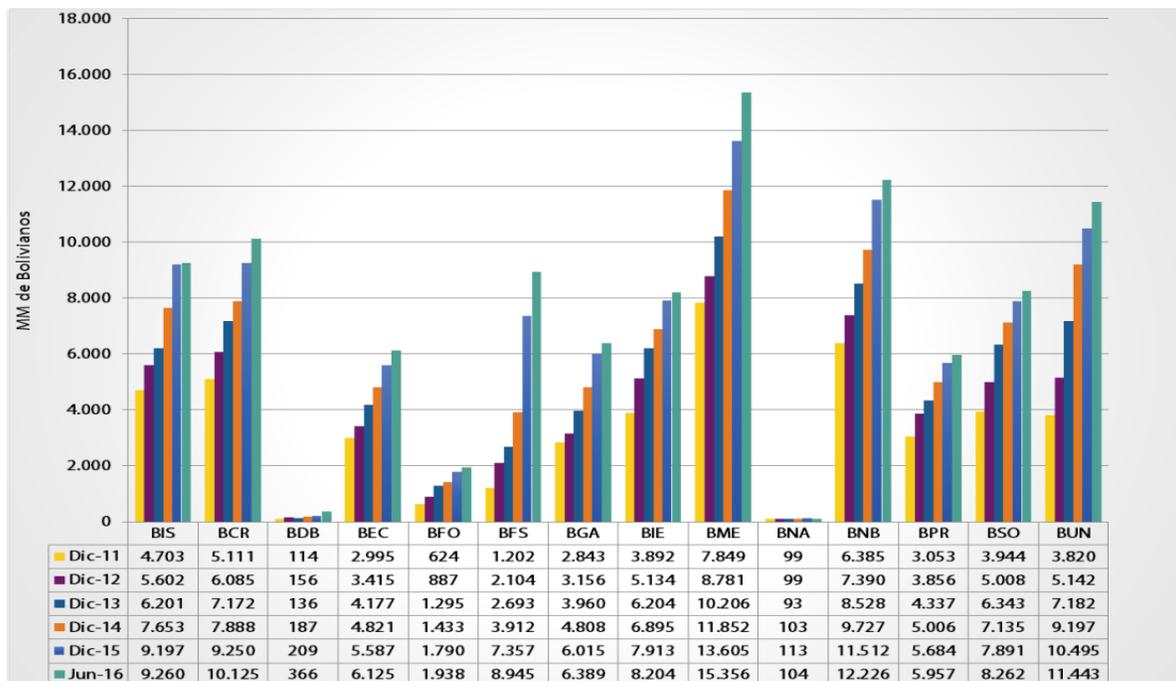
La Cartera de créditos en moneda nacional mostro un comportamiento similar al de las últimas gestiones, a junio de 2016, presenta una participación de la Cartera de créditos en moneda nacional y Unidad de Fomento a la Vivienda de 96,3%, frente al 95,3% de total de la Cartera a diciembre de 2015. Los préstamos otorgados en moneda extranjera son tendentes a la baja y representaron 3,7% del total de Cartera.

La Cartera en mora del Sistema Financiero Nacional, correspondiente al mes de junio 2016, alcanzó Bs 2.098,53 millones, con un índice de mora de 1,71%. Respecto al cierre de la gestión 2015 esta presenta un incremento de Bs 365,13 millones.

La Cartera clasificada por tipo de préstamo presenta la siguiente distribución por orden de participación: microcrédito 30,06%, empresarial 20,42%, PyMe 15,64%, vivienda 13,89%, consumo 10,56% y vivienda de interés social 9,43%; cabe aclarar que conjuntamente los créditos destinados a vivienda de interés social y vivienda representan en total el 23,32% 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 2016)

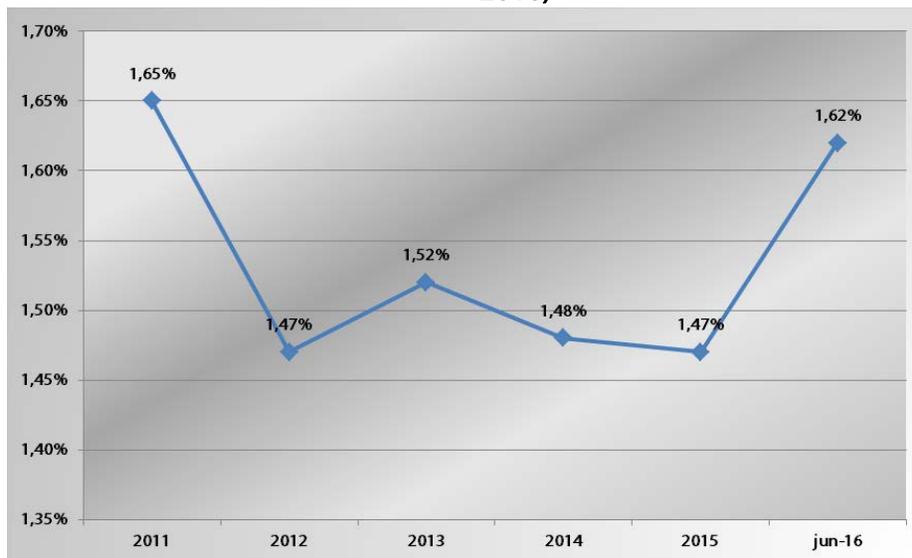


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La Cartera de créditos de los Bancos Múltiples cerró con Bs 106.711 millones a junio de 2016, con un crecimiento en el primer semestre de Bs 8.337 millones respecto al cierre de la gestión 2015, equivalente al 8,48% 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 2016 que la Cartera en mora registra un saldo de Bs 1.731 millones, con un índice de mora (IM) de 1,62%. A continuación el comportamiento de la mora en el período 2011 a junio 2016:

Gráfico N° 3: Evolución del Índice de Mora de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La Cartera clasificada por tipo de crédito en los Bancos Múltiples, al 30 de junio de 2016, presenta la siguiente distribución: microcrédito 27,16%, empresarial 23,35%, PyMe 16,58%, vivienda 13,40%, vivienda de interés social 10,12% y consumo 9,39%, cabe aclarar que la Cartera total otorgada a créditos de vivienda representa el 23,52%.

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

Cuadro N° 19: Evolución de la Cartera Bruta del BANCO BISA por tipo de crédito

Tipo de Crédito (en MM de Bs)	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	jun-16
Empresarial	2.607	2.815	2.874	3.911	4.707	4.719
PyMe	1.015	1.379	1.622	1.622	1.934	1.947
Vivienda	887	891	912	921	980	1.014
Consumo	275	333	424	484	537	534
Microcrédito	144	368	553	935	1.290	1.360
Total Cartera Bruta	4.928	5.785	6.384	7.873	9.448	9.574

Tipo de Crédito	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	jun-16
Empresarial	52,90%	48,66%	45,02%	49,68%	49,82%	49,29%
PyMe	20,60%	23,83%	25,40%	20,60%	20,47%	20,34%
Vivienda	18,00%	15,40%	14,28%	11,70%	10,37%	10,59%
Consumo	5,58%	5,76%	6,64%	6,15%	5,69%	5,58%
Microcrédito	2,92%	6,36%	8,66%	11,88%	13,66%	14,20%
Total Cartera Bruta	100,00%	100,00%	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 50 agencias urbanas y 13 rurales.

Al 30 de junio de 2016, el Banco también dispone de una red de 315 cajeros automáticos en el país.

6.2.3. Ingresos Financieros

Al 30 de junio de 2016 los Ingresos Financieros (principales ingresos) de BANCO BISA S.A. fueron de Bs 490 millones.

Cuadro N° 20: Evolución de los principales ingresos de BANCO BISA S.A.

Total de Ingresos Financieros	dic-12		dic-13		dic-14		dic-15		jun-16	
	MM de Bs	%	MM de Bs	%	MM de Bs	%	MM de Bs	%	MM de Bs	%
Productos por										
Disponibilidades	0,18	0,03%	0,21	0,03%	0,33	0,04%	0,15	0,02%	0,08	0,02%
Inversiones Temporarias	102,73	19,27%	58,85	9,74%	81,25	10,58%	74,60	8,58%	64,99	13,27%
Cartera Vigente	375,25	70,40%	464,09	76,81%	562,34	73,25%	643,68	74,05%	350,14	71,49%
Cartera vencida y en ejecución	2,44	0,46%	3,47	0,57%	5,55	0,72%	5,52	0,64%	3,41	0,70%
Inversiones Permanentes financieras	0,92	0,17%	7,21	1,19%	11,76	1,53%	20,15	2,32%	9,55	1,95%
Comisiones de Cartera y contingente	51,54	9,67%	70,38	11,65%	106,42	13,86%	125,16	14,40%	61,60	12,58%
Total	533,05	100,00%	604,21	100,00%	767,65	100%	869,27	100%	489,77	100%

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.2.4. Convenios y contratos significativos

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

6.2.5. Créditos y deudas por pagar

Cuadro N° 21: Detalle de Pasivos de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)

Tipo de Pasivo	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con el Público	13.859
Obligaciones con Instituciones Fiscales	9
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	326

Obligaciones con empresas con participación estatal	192
Obligaciones Subordinadas	278
Otras Cuentas por Pagar	311
Previsiones	245
Total general	15.220

Fuente: BANCO BISA S.A.

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

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

Cuadro Nº 22: Detalle de Obligaciones con el Público (al 30 de junio de 2016)

Obligaciones con el Público	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con el Público a la vista	5.017
Obligaciones con el Público por cuentas de ahorros	3.871
Obligaciones con el Público a plazo	69
Obligaciones con el Público a plazo fijo con anotación en cuenta	3.917
Obligaciones con el Público restringidas	576
Cargos devengados por pagar Obligaciones con el Público	409
Total general	13.859

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras al 30 de junio de 2016 incluyen:

Cuadro Nº 23: Detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento (al 30 de junio de 2016)

Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	Monto (MM de Bs)
Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista	156
Obligaciones con el BCB a plazo	-
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	-
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país a plazo	117
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	51
Cargos devengados por pagar Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3
Total general	326

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones Subordinadas al 30 de junio de 2016 incluyen:

Cuadro Nº 24: Detalle de Obligaciones Subordinadas (al 30 de junio de 2016)

Obligaciones Subordinadas	Monto (MM de Bs)
Obligaciones Subordinadas instrumentadas mediante contrato de préstamo	137
Obligaciones Subordinadas instrumentadas mediante bonos	140
Cargos devengados por pagar Obligaciones Subordinadas	0
Total general	278

Fuente: BANCO BISA S.A.

Las Obligaciones Subordinadas corresponden a:

Cuadro N° 25: Obligaciones Subordinadas (al 30 de junio de 2016)

Acreeedor	Monto (MM de Bs)	Fecha de inicio	Plazo	Fecha de vencimiento	Condiciones de pago
Corporación Andina de Fomento (CAF) Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 1	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

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.2.6. Principales Activos de BANCO BISA S.A.

Al 30 de junio de 2016, los principales Activos del Banco son: la Cartera de Créditos y el total de Disponibilidades más Inversiones Temporarias, las cuales representan el 63,91% y el 31,53% de los Activos totales, respectivamente. La descripción de estos Activos se encuentra en el 6.6. de este Prospecto Complementario.

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

BANCO BISA S.A. mantiene, al 30 de junio de 2016, un Crédito Subordinado con la Corporación Andina de Fomento por la suma de USD 20.000.000.- (Veinte millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América). Las características de este crédito se encuentran descritas en el punto 6.2.5. de este Prospecto Complementario.

La descripción complementaria respecto a las actividades y negocios de BANCO BISA S.A. se encuentra en el punto 6.2. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados BANCO BISA.

6.4. Procesos legales de BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 26: Procesos legales vigentes de BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)

Proceso	Presentado al TSJ	N° de Expediente	Pretensión del SIN	Estado Actual
Fiscalización IVA	2008	214/2008	Corresponde al IVA de Bienes Adjudicados que el Banco pagó en su totalidad (con protesto) antes de ir a la vía judicial del Contencioso Administrativo. En caso de sentencia desfavorable al Banco el supuesto adeudo estaría confirmado.	Sentencia del Proceso Contencioso Administrativo emitida (Sentencia 342/2014 notificada en Julio 2015). Desfavorable al Banco, con lo cual el adeudo ya pagado por el Banco antes de iniciar el proceso estaría confirmado.
Fiscalización IUE 2008	2014	440/2014	El SIN pretende que el Banco adeudaría IUE por ingresos de subsidiarias y tarjetas de crédito utilizadas en el exterior.	Proceso Contencioso Administrativo interpuesto por el Banco contra la AIT. Al presente con autos para sentencia. En espera del Magistrado Relator.
Fiscalización IUE 2007	2015	192/2015	El SIN pretende que el Banco adeudaría IUE por ingresos de reversiones de previsión genérica voluntaria y tarjetas	Proceso Contencioso Administrativo interpuesto por el Banco contra la AIT. Al presente con Decreto de

de crédito utilizadas en el exterior.

Dúplica Presentada

Fuente: BANCO BISA S.A.

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

Fecha	Descripción
14/09/2016	Banco BISA S.A. comunica que el día de hoy 14 de septiembre de 2016, el señor Javier Reynaldo Fernández Cazuriaga ha sido designado en el cargo de Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología, desempeñando funciones a partir de la fecha.
19/08/2016	Ha comunicado que el 17 de agosto de 2016, compró un paquete de 150.000 acciones de BISA Seguros y Reaseguros S.A. de la empresa La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.
12/08/2016	<p>Banco BISA S.A. informa que en razón a la renuncia presentada por la Sra. Yolanda Delgado de Reyes, Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología; se procede con la revocatoria parcial de los siguientes poderes de representación:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Poder Notarial No.306/2010 de fecha 22 de junio de 2010 otorgado en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Lenka Orellana de Bustamante; a favor de la Sra. Yolanda Delgado de Reyes y otros ejecutivos. - Poder Notarial No.271/2011 de fecha 18 de octubre de 2011 otorgado en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Claudia Cecilia Arévalo Ayala; a favor de la Sra. Yolanda Delgado de Reyes y otros ejecutivos. - Poder Notarial No.0891/2012 de fecha 18 de octubre de 2012 otorgado en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Mariana Ivy Avendaño Farfán; a favor de la Sra. Yolanda Delgado de Reyes y otros ejecutivos. - Poder Notarial No.369/2013 de fecha 19 de julio de 2013 otorgado en la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Lenka Lesley Orellana Araoz de Bustamante; a favor de la Sra. Yolanda Delgado de Reyes y otros ejecutivos. <p>La revocatoria de poderes es parcial, aplicable solo a las facultades conferidas a la Sra. Yolanda Delgado de Reyes; a partir del día lunes 15 de agosto de 2016.</p>
10/08/2016	Banco BISA S.A. informa que la Sra. Yolanda Delgado de Reyes, Vicepresidente Nacional de Operaciones y Tecnología, presentó renuncia al Banco en fecha 10 de agosto de 2016, funciones que desempeñará hasta el día viernes de la presente semana.
27/06/2016	<p>Banco BISA S.A. informa que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 2016, aprobó:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.- Los Estados Financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2016 para efectos de la segunda Emisión de Bonos Subordinados comprendida dentro del Programa de Emisiones. 2.- Los términos y condiciones de la segunda Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA por la suma de Bs.210.000.000.- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos). 3.- El Sustento Técnico sobre la necesidad de contratar obligaciones subordinadas.
27/06/2016	Banco BISA S.A. informa que la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de junio de 2016, nombró como Director Titular del Directorio al Sr. Julio Antonio Vargas León y designó al Sr. Jorge Szasz Pianta como Primer Vicepresidente del Directorio, en ambos casos el tiempo que resta de la gestión 2016.
13/06/2016	<p>Banco BISA S.A. informa que en sesión de Directorio No.459 de 10 de junio de 2016, aprobó convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas, para el día lunes 27 de junio de 2016, a Hrs.10:30 a.m., en el piso 12 del Edificio BISA, Av.16 de Julio No.1628 de la ciudad de La Paz, con el siguiente Orden del Día:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Consideración de Estados Financieros para efectos de la segunda Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA. 2. Consideración de los términos y condiciones de la segunda Emisión de Bonos Subordinados dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA. 3. Consideración del Sustento Técnico sobre la necesidad de contratar obligaciones subordinadas. 4. Designación de dos representantes para firmar el acta.

13/06/2016	<p>Banco BISA S.A. informa que en sesión de Directorio No.459 de 10 de junio de 2016, aprobó convocar a la Junta General Ordinaria de Accionistas para el día lunes 27 de junio de 2016, a horas 09:30 a.m. en el piso 12 del Edificio BISA, Av.16 de Julio No.1628 de la ciudad de La Paz, con el siguiente Orden del Día:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Elección de Director Titular. 2. Nombramiento del Primer Vicepresidente del Directorio. 3. Designación de dos representantes para la firma del Acta. 												
6/06/2016	<p>Ha comunicado el sensible fallecimiento del Sr. Julio Jaime Urquidi Gumucio, Primer Vicepresidente del Directorio del Banco.</p>												
3/05/2016	<p>Ha comunicado que a partir del 3 de mayo de 2016, el Sr. Vittorio Aloisio Zenteno desempeña funciones como Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería.</p> <p>Ha comunicado que los compromisos financieros al 31 de marzo de 2016, son los siguientes:</p>												
29/04/2016	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicadores Financieros</th> <th>Compromiso</th> <th>Mar-16</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)</td> <td>CAP >= 11%</td> <td>12,60%</td> </tr> <tr> <td>Índice de Liquidez (IL) (i)</td> <td>IL >= 50%</td> <td>69,09%</td> </tr> <tr> <td>Índice de Cobertura (IC) (i)</td> <td>IC >= 100%</td> <td>241,42%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(i) Promedio de los últimos tres meses</p>	Indicadores Financieros	Compromiso	Mar-16	Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP >= 11%	12,60%	Índice de Liquidez (IL) (i)	IL >= 50%	69,09%	Índice de Cobertura (IC) (i)	IC >= 100%	241,42%
Indicadores Financieros	Compromiso	Mar-16											
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP >= 11%	12,60%											
Índice de Liquidez (IL) (i)	IL >= 50%	69,09%											
Índice de Cobertura (IC) (i)	IC >= 100%	241,42%											
15/04/2016	<p>Ha comunicado que el Sr. Marco Antonio Asbún Marto presentó renuncia al cargo de Vicepresidente Nacional de Internacional y Tesorería el 14 de abril de 2016, desvinculación que se hará efectiva a partir del 18 de abril del año en curso.</p>												
29/03/2016	<p>Aprobar por unanimidad los Estados Financieros Consolidados Auditados con Dictamen de Auditoría Externa del Conglomerado "Grupo Financiero BISA" al 31 de diciembre de 2015.</p> <p>Ha comunicado que en reunión de Directorio de 7 de marzo de 2016, se determinó convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas, a realizarse el 28 de marzo de 2016 a Hrs. 14:30, con el siguiente Orden del Día:</p>												
8/03/2016	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobación de los Estados Financieros Consolidados Auditados y del Dictamen de Auditoría Externa del Grupo Financiero BISA al 31 de diciembre de 2015. <p>Designación de dos representantes para firma del Acta.</p>												
29/01/2016	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar 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 2015. 2. Aprobar el destino de las Utilidades, de acuerdo al siguiente detalle: <ul style="list-style-type: none"> ▪ 10% para Constitución de Reserva Legal, por Bs33.294.342,20 ▪ 6% para el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, según D.S.2614 del 2 de diciembre de 2015, por Bs19.976.605,32 ▪ 25.754% para Reservas Voluntarias No Distribuibles, emergente de la reversión de Provisiones Genéricas Voluntarias autorizada por ASFI con carta ASFI/DSR II/R-216250/2015 del 28/12/2015, por Bs85.747.000,00 ▪ 50% para Distribución de Dividendos, después de constituir Reserva Legal, el Fondo de Garantía y las Reservas Voluntarias no Distribuibles emergentes de la reversión de Provisiones Genéricas Voluntarias, por Bs96.962.737,26 ▪ El saldo restante, después de constituida la Reserva Legal, Fondo de Garantía y Reservas Voluntarias no Distribuibles emergentes de la reversión de Provisiones Genéricas Voluntarias, se destina como sigue: <ul style="list-style-type: none"> Para Constitución de Reservas Voluntarias no Distribuibles Bs68.029.403,90 A Utilidades Acumuladas Bs28.933.333,36 para: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Reemplazar la amortización de la 1° cuota de Préstamo Subordinado CAF con vencimiento el 30.12.2016, Bs11.433.333,36, equivalente a USD1.666.666,67 ▪ Reemplazar la amortización de la 1° cuota de Capital de "Bonos Subordinados BANCO BISA – Emisión 1" con vencimiento el 12.12.2016, Bs17.500.000,00 <p>Estos montos se mantendrán en Utilidades Acumuladas hasta efectivizar las referidas amortizaciones a su vencimiento, conforme el requerimiento regulatorio (ASFI).</p> <ol style="list-style-type: none"> 3. Aprobar el pago de dividendos a partir de Hrs. 14:30 p.m. del 29 de enero de 2016, debiendo cumplirse a tal efecto con lo establecido por el Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A., Artículo II.39. (Obligaciones de Información), (iii) Aspectos Financieros. 4. Aprobar la designación de los siguientes Directores del BANCO: <p>Directores Titulares</p> 												

- Julio Cesar León Prado Presidente
- Julio Jaime Urquidi Gumucio Primer Vicepresidente
- Carlos Ramiro Guevara Rodríguez Segundo Vicepresidente
- Jorge Szasz Pianta Director
- Wolfgang Leander Barber Director

Directores Suplentes

- Claude Bessé Arze
- Felipe Alfredo Arana Rück

5. Aprobar la designación del Síndico:

Síndico Titular

- Oscar Juan García Canseco

Síndico Suplente

- Hugo Alfredo Meneses Marquez

6. Aprobar delegar al Directorio del Banco la contratación de la empresa de Auditoría Externa.

7. Aprobar 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. Aprobar la remuneración a los Directores y Síndico.

9. Aprobar los informes que acreditan que no existe observación a la conducta de Directores y Síndico.

10. Aprobar 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:

- Estado de créditos en mora igual o superior al uno por ciento (1%) del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2015.
- Estado de Créditos en mora con más de noventa (90) días sin acción judicial.
- Estado de Créditos castigados con saldos iguales o mayores al uno por ciento (1%) del Patrimonio Neto.
- Calificación de Cartera de Créditos y Nivel de Provisiones de la gestión 2015.

Multas y sanciones impuestas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en la gestión 2015.

29/01/2016

Aprobar el pago de dividendos a los accionistas correspondiente a la gestión 2015, a partir de Hrs.14:30 p.m. del 29 de enero del año en curso, en sus oficinas ubicadas. El monto por distribución de utilidades a pagar por cada acción del Banco correspondiente a la gestión 2015, asciende a la suma de Bs0,79769471.

29/01/2016

1. Incremento de capital pagado por capitalización de reservas voluntarias no distribuibles emergentes del saldo de utilidades de la gestión 2015 y su correspondiente emisión de acciones.

	Bolivianos
1) Capitalización de Reservas Voluntarias no Distribuibles emergentes de la reversión de Provisiones Genéricas Voluntarias.	85.747.000,00
2) Capitalización de Reservas Voluntarias no Distribuibles emergentes de Utilidades parciales de la Gestión 2015.	68.029.400,00
3) Capitalización de Utilidades Acumuladas para reemplazo de:	
▪ Amortización de la 1° cuota del Prestamos Subordinados de la CAF que de acuerdo a normas vigentes debe coincidir con la fecha en la que se realizará la amortización.	11.433.330,00
▪ Amortización de la 1° cuota de Capital de "Bonos Subordinados BANCO BISA - Emisión 1", que de acuerdo a normas vigentes debe coincidir con la fecha en que se realizará la amortización	17.500.000,00
Total a capitalizar	182.709.730,00

Decidió en forma unánime el incremento total del Capital Pagado en la suma de Bs182.709.730,00

para llegar a un nuevo Capital Social Pagado de Bs1.398.246.650,00 debiendo efectuarse la correspondiente emisión de acciones.

2. Ratificación del sustento técnico de obligaciones subordinadas.-

Aprobar las modificaciones al Sustento Técnico para la contratación de obligaciones subordinadas, elaborado en los términos de lo previsto en el artículo 5 de la Sección 4 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las entidades de intermediación financiera, que fueran aprobadas por el Directorio del Banco en fecha 7 de diciembre de 2015, de acuerdo al compromiso asumido por el Banco con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para la Primera Emisión y colocación de Bonos Subordinados por un monto de Bs140.000.000,00.

3. Informe anual de Gobierno Corporativo.-

Aprobar el informe de Gobierno Corporativo elaborado por el Comité Directivo y de Gobierno Corporativo del Directorio.

4. Autoevaluación de Directorio – gestión 2015.-

Aprobar el Informe de Auto evaluación de Directorio del Banco - Gestión 2015.

5. Modificación al Manual de Políticas de Gobierno Corporativo.-

Aprobar las modificaciones al Manual de Políticas de Gobierno Corporativo recomendadas por el Directorio del Banco en sesión N° 451 de 8 de enero de 2016.

6. Política de Donaciones del Banco que establece los límites y destino de contribuciones o aportes a fines sociales, culturales, gremiales y benéficos.-

Aprobar la Política de Donaciones en la que se establecen los límites y destino de contribuciones o aportes a fines sociales, culturales, gremiales y benéficos, política que responde y está alineada a la estrategia y plan de Responsabilidad Social Empresarial del Banco.

7. Adecuación General de los Estatutos del Banco a la Ley N° 393 de Servicios Financieros.-

Aprobar la adecuación general de los Estatutos del Banco, encomendando sean remitidos a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI para su conformidad.

Ha comunicado que los compromisos financieros de los Bonos Subordinados Banco Bisa Emisión 1, al 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	Indicadores Financieros	Compromiso	Dic-15
21/01/2016	Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP >= 11%	11,74%
	Índice de Liquidez (IL) (i)	IL >= 50%	67,08%
	Índice de Cobertura (IC) (i)	IC >= 100%	301,90%

(i) Promedio de los últimos tres meses

Convocar a las siguientes Juntas Generales Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 29 de enero de 2016, a Hrs. 11:00 a.m. y 12:30 p.m. respectivamente, con el siguiente Orden del Día:

Junta General Ordinaria de Accionistas

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.

Junta General Extraordinaria de Accionistas

1. Incremento de capital pagado por Capitalización de Reservas Voluntarias no Distribuibles emergentes del saldo de utilidades de la Gestión 2015 y su correspondiente emisión de acciones.
2. Ratificación del Sustento Técnico de Obligaciones Subordinadas.
3. Informe Anual de Gobierno Corporativo.
4. Autoevaluación de Directorio - Gestión 2015.
5. Modificación al Manual de Políticas de Gobierno Corporativo.
6. Política de Donaciones del Banco que establece los límites y destino de contribuciones o

aportes a fines sociales, culturales, gremiales y benéficos.
 7. Adecuación General de los Estatutos del Banco a la Ley N° 393 de Servicios Financieros.
 Designación de dos representantes para la firma del Acta.

Fuente: BANCO BISA S.A.

6.6. Análisis e interpretación de los Estados Financieros

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros del BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2011 auditados por Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda., al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. y al 31 de diciembre de 2015 auditados por Ernst & Young (Auditoría 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.

Asimismo, se presentan de manera referencial los estados financieros del BANCO BISA S.A. al 30 de junio de 2016, que fueron auditados 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 Múltiples⁷.

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

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.

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

Dónde:

t_f = valor final

t_0 = valor inicial

n = número de períodos

Se aclara que la tasa de crecimiento anual compuesta (CAGR), de cada cuenta de los estados financieros, se calculó entre los períodos 2011 al 2015.

6.6.1. Balance General

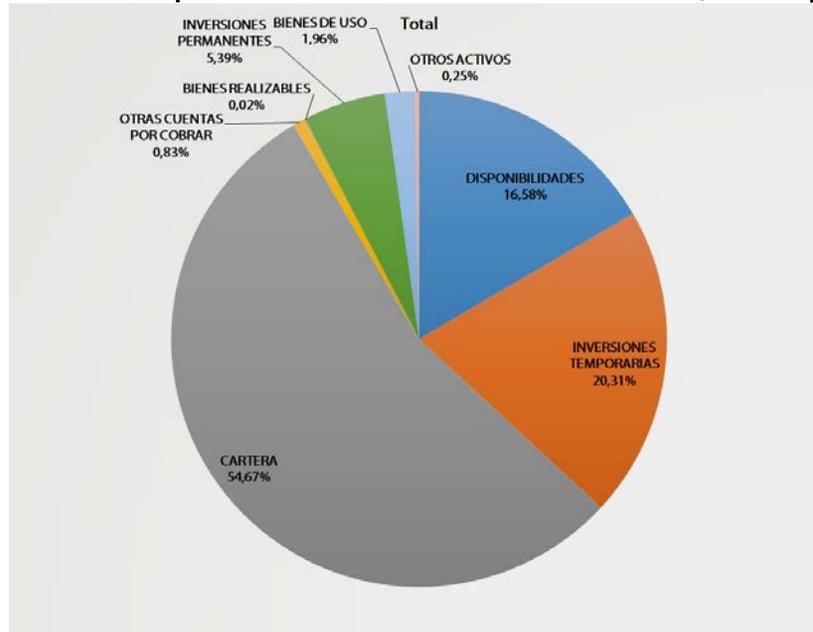
6.6.1.1. Activo

El Activo Total del BANCO BISA S.A., en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2012, registró un incremento de 19,66%; equivalente a Bs 2.065 millones, basado principalmente en un crecimiento del 19,12% en la Cartera Neta y un 39,66% en Disponibilidades; en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2013, registró un incremento de 6,45%; equivalente a Bs 811 millones, impulsado por un crecimiento del 10,68% en la Cartera Neta y un 56,68% en Inversiones Permanentes.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y el 31 de diciembre de 2014, el Activo Total se incrementó en Bs 2.970 millones equivalente a un 22,20%; este crecimiento estuvo impulsado principalmente por la expansión de la Cartera Neta en Bs 1.452 millones. Finalmente entre el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2015 el Activo Total se incrementó en Bs 363 millones equivalente a un 2,22%, alcanzando Bs 16.712 millones. Al 30 de junio de 2016, el Activo Total asciende a Bs 16.939 millones.

La estructura del Activo del BANCO BISA S.A., al 30 de junio de 2016, se muestra en el Gráfico N° 4.

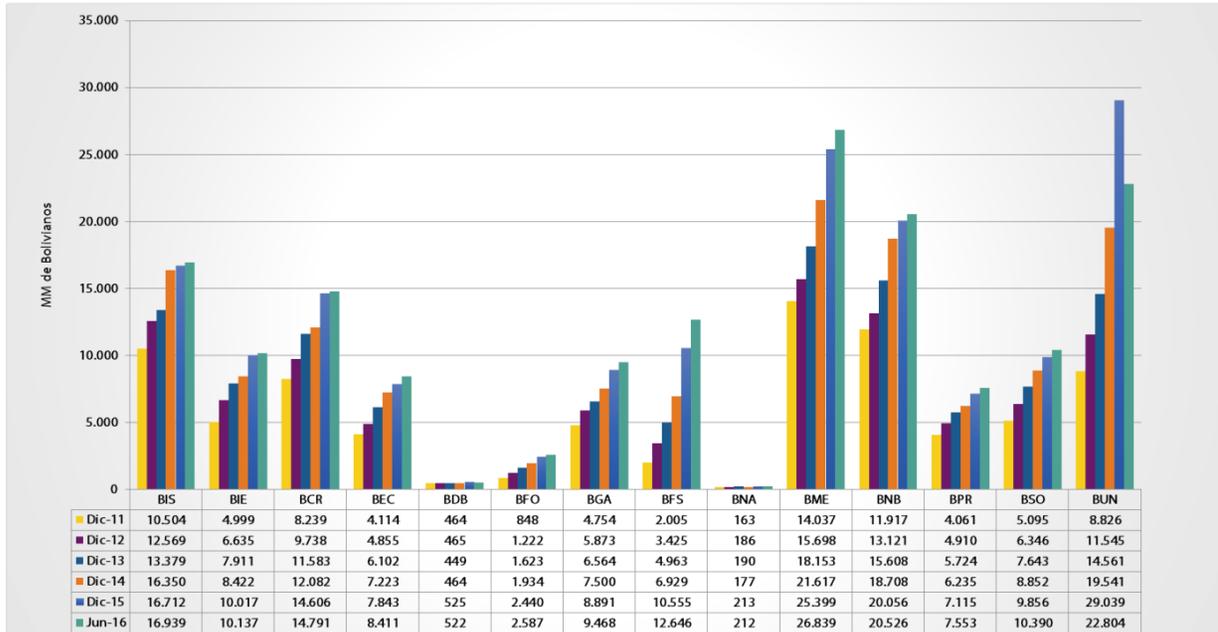
Gráfico N° 4: Composición del Activo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)



Fuente: BANCO BISA S.A.

Como se puede observar en el Gráfico N° 4, las principales cuentas que conforman el Activo Total son: la Cartera con una participación del 54,67%, las Inversiones Temporarias con un 20,31%, las Disponibilidades con un 16,58% y las Inversiones Permanentes con un 5,39%. Las restantes cuentas del Activo ascienden únicamente a un 3,06% de participación respecto del Activo Total.

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



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Los Activos Totales de los Bancos Múltiples al 31 de diciembre de 2015 alcanzan los Bs 163 mil millones, con una tasa de crecimiento anual compuesta entre diciembre 2011 y diciembre 2015 de 19,51%.

El Gráfico N° 5 muestra la evolución de los Activos Totales de cada banco desde diciembre 2011 a junio 2016.

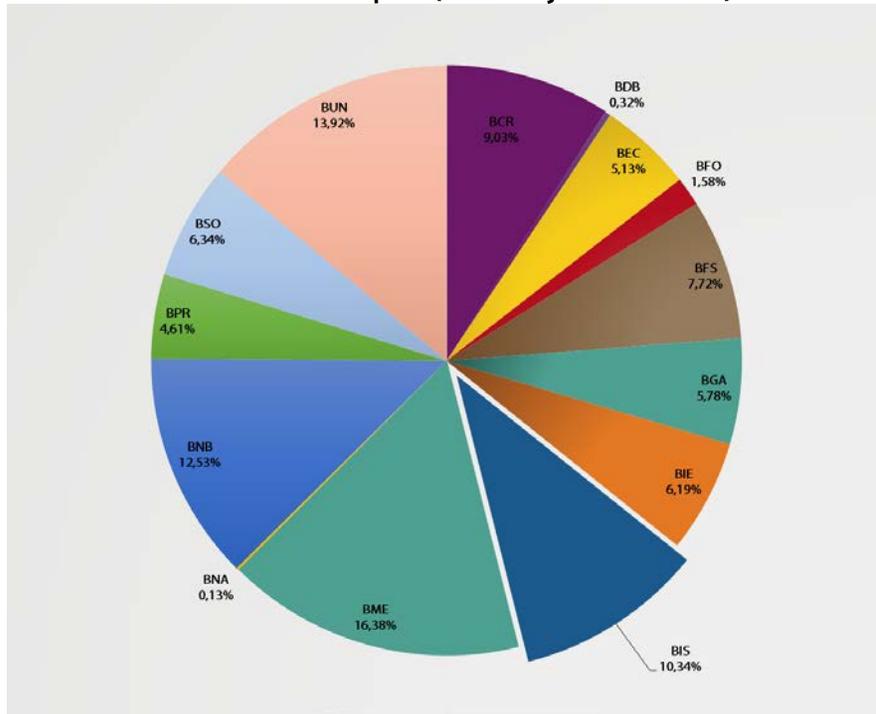
Según el volumen total de Activos, el BANCO BISA S.A. se sitúa en cuarto lugar entre los Bancos Múltiples del sistema, alcanzando un 10,34% de participación del volumen total de Activos de Bancos Múltiples, tal como se observa en Gráfico N° 6.

Entre las gestiones concluidas a diciembre 2011 y diciembre 2012, la Cartera del BANCO BISA S.A. incrementó de Bs 4.703 millones a Bs 5.602 millones respectivamente, debido principalmente a la expansión de la Cartera Vigente, con un incremento del 19,12% con respecto a la gestión anterior.

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

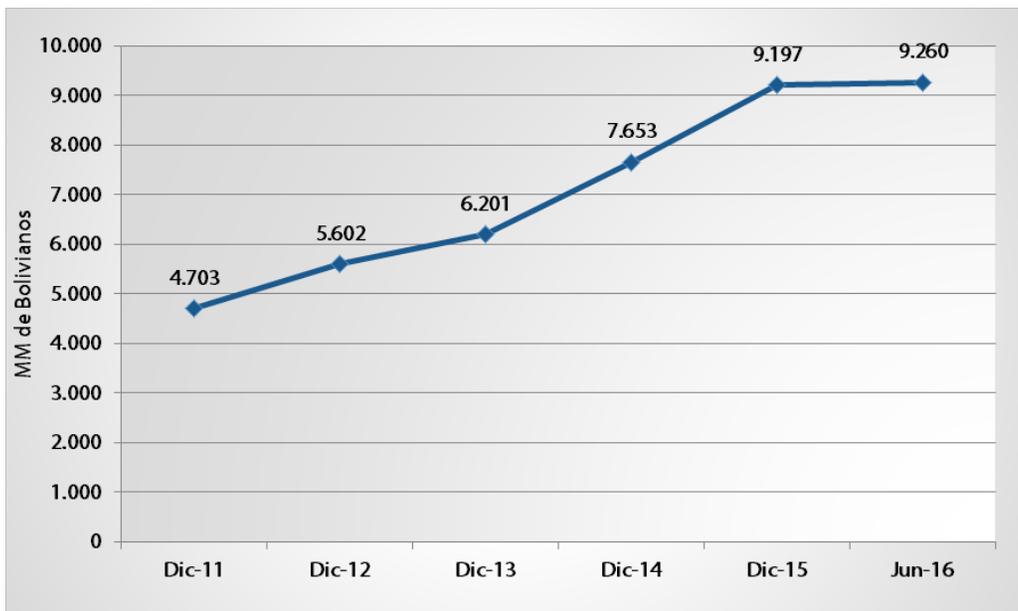
millones a Bs 7.653 millones, que en términos relativos representa una variación del 23,42% respecto de la gestión 2013, producto del crecimiento de la Cartera Vigente de 25,31%.

Gráfico N° 6: Participación porcentual de cada banco en el total del Activo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

Al 31 de diciembre de 2015, la Cartera del BANCO BISA S.A. asciende a Bs 9.197 millones, un 20,17% superior al monto alcanzado a diciembre 2014.

Al 30 de junio de 2016, la Cartera del BANCO BISA S.A alcanzó a Bs 9.260 millones.

La participación de la Cartera Vigente dentro de la Cartera Bruta, entre diciembre 2011 y diciembre 2015 tuvo una tendencia creciente, pasando del 93,43% en diciembre 2011 al 96,26% en diciembre 2015. En junio de 2016 la participación de la Cartera Vigente dentro de la Cartera Bruta alcanzó a 94,78%.

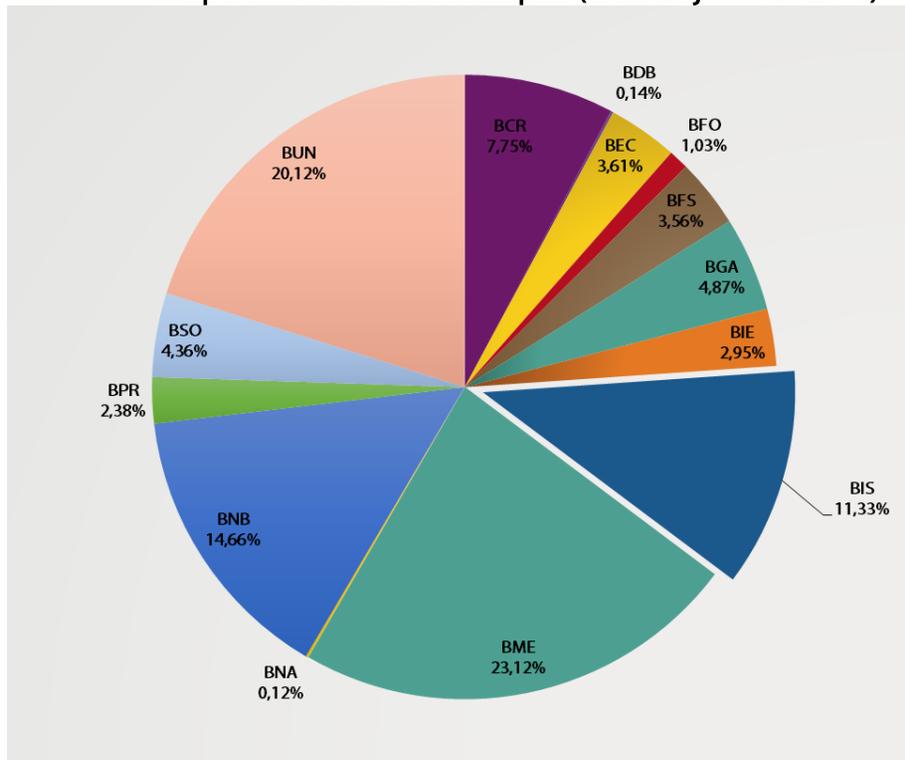
Cuadro N° 27: Evolución de la composición de la Cartera del BANCO BISA S.A.

Cuentas que componen la Cartera	2011	2012	2013	2014	2015	Jun 2016
Cartera vigente	93,43%	94,63%	94,88%	96,41%	96,26%	94,78%
Cartera vencida	0,32%	0,54%	0,48%	0,52%	0,29%	0,38%
Cartera en ejecución	0,63%	0,61%	0,79%	1,08%	1,46%	1,60%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	5,38%	3,50%	3,16%	1,56%	1,66%	2,83%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,03%	0,43%	0,19%	0,06%	0,05%	0,14%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	0,22%	0,29%	0,49%	0,37%	0,29%	0,28%
TOTAL CARTERA	100,00%	100,00%	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 2016 alcanzaron los Bs 30.379 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 2016)

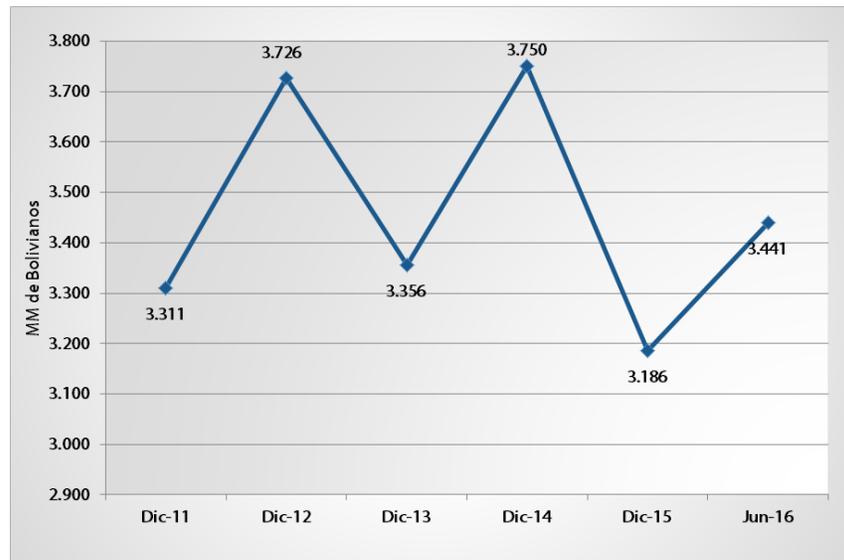


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

La evolución de Inversiones Temporarias en el Banco, muestra entre diciembre 2011 y diciembre 2014 una tasa de crecimiento anual compuesta de 4,24%, pasando de Bs 3.311 millones a Bs 3.750 millones respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, las Inversiones Temporarias del BANCO BISA S.A. se redujeron en un 15,1% respecto a la gestión anterior, situándose en Bs 3.186 millones, como resultado principalmente de una disminución en Inversiones en el Banco Central de Bolivia y en Entidades Financieras del Exterior para priorizar el crecimiento de cartera.

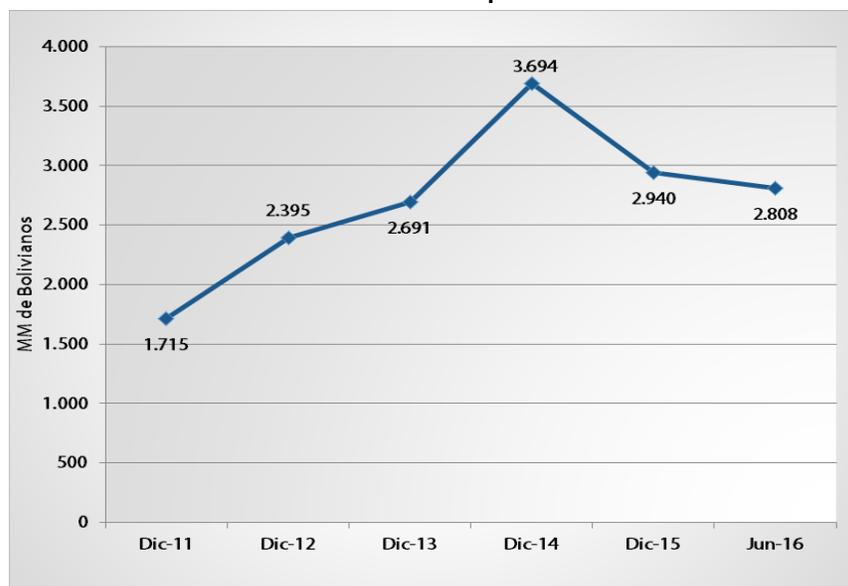
Asimismo, en promedio, al 30 de junio de 2016 las Inversiones Temporarias correspondían al 18,54% del Total Activo de los Bancos Múltiples y en el Banco BISA, dicha proporción alcanza al 20,31%.

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

Otra cuenta que compone el Activo que es importante destacar es la de Inversiones Permanentes, que en promedio en los Bancos Múltiples, al 31 de diciembre de 2015, corresponde a un 2,54% del Total Activo, sin embargo, en el Banco dicho componente a esa fecha alcanzó el 5,56% de su Activo, dado que comprende principalmente inversiones en empresas del Grupo BISA, mencionadas en el acápite de empresas vinculadas.

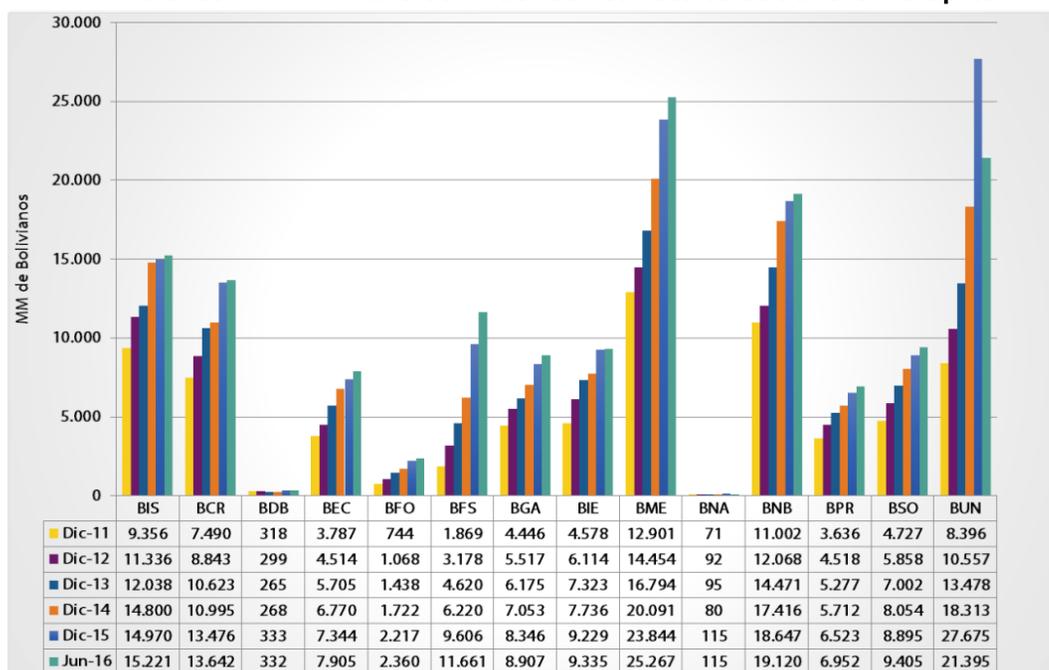
Esta cuenta ha tenido una tasa de crecimiento anual compuesta de 18,74% entre diciembre 2011 y diciembre 2015, pasando de Bs 468 millones a Bs 930 millones respectivamente. Al 30 de junio de 2016 las Inversiones Permanentes suman Bs 912 millones, equivalente a 5,39% del Total Activo.

Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Realizables, Bienes de Uso y Otros Activos representan un 2,75% al 31 de diciembre de 2015 y 3,06% al 30 de junio de 2016.

6.6.1.2. Pasivo

En el período del 31 de diciembre 2011 al 31 de diciembre 2015, el Total Pasivo de las entidades clasificadas como Bancos Múltiples crecieron a una tasa de crecimiento anual compuesta de 19,84%, alcanzando los Bs 151 millones.

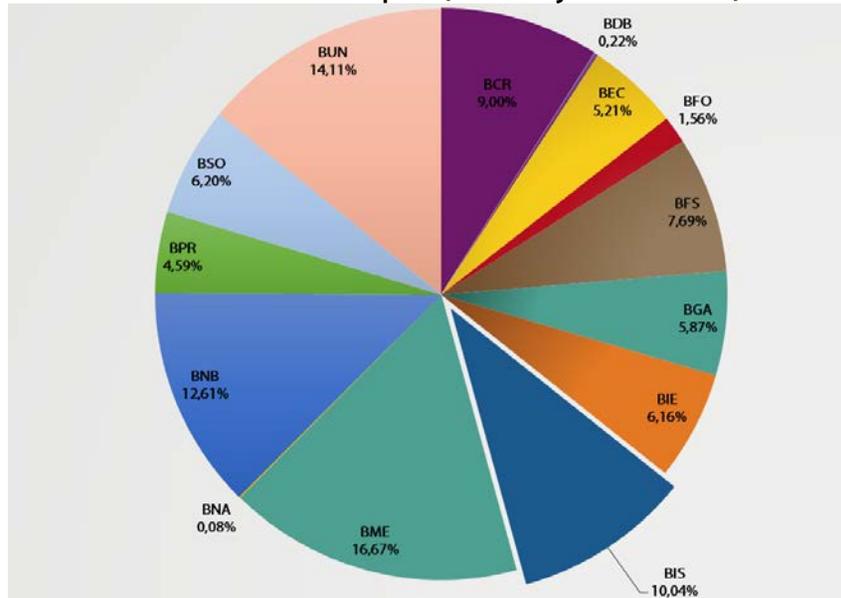
Gráfico N° 11: Evolutivo de Pasivos Totales de Bancos Múltiples



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Al igual que en el Total Activo, el BANCO BISA S.A. es el cuarto banco más grande en Pasivos del total de Bancos Múltiples al 30 de junio de 2016 con una participación del 10,04%. La tasa de crecimiento anual compuesta del Pasivo Total del Banco entre diciembre 2011 y diciembre 2015 fue de 12,47%, pasando de Bs 9.356 millones a Bs 14.970 millones respectivamente. Al 30 de junio de 2016, el Pasivo Total de Bancos Múltiples alcanzan los Bs 152 millones con la siguiente participación por Banco:

Gráfico N° 12: Participación porcentual de cada banco en el total del Pasivo de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2016, la estructura de Pasivos del BANCO BISA S.A. evolucionó de la siguiente forma:

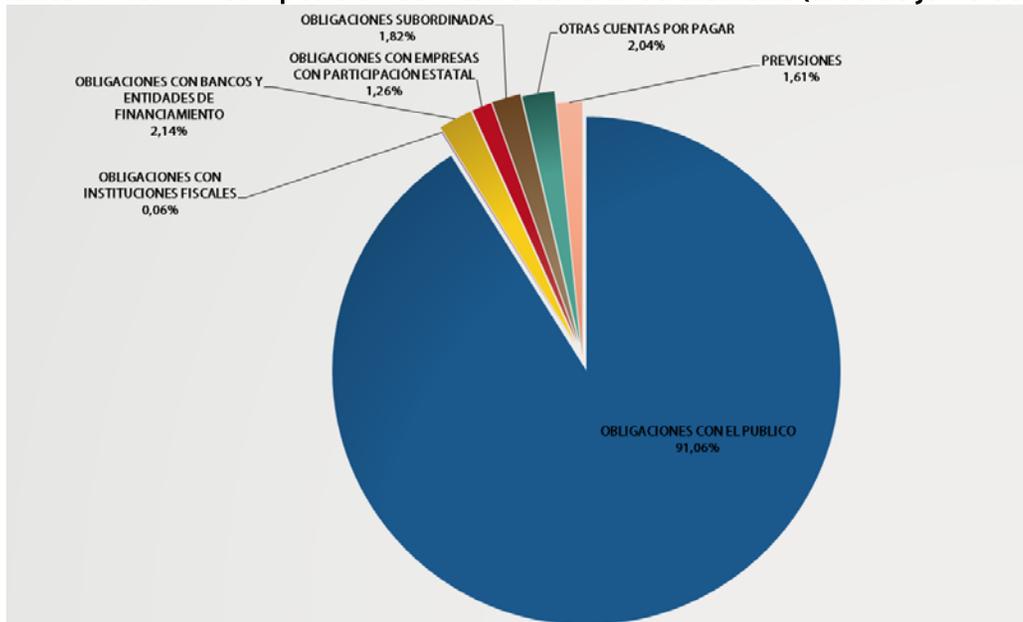
- Las Obligaciones con el Público pasaron de representar un 91,58% del Pasivo Total a representar un 91,06% respectivamente. Esta disminución relativa es explicada principalmente por el crecimiento de Obligaciones con Empresas con Participación Estatal que pasó de representar el 0,34% del Pasivo Total a representar el 1,26% y el crecimiento en Obligaciones Subordinadas que pasaron de representar el 0,29% al 1,82% del Pasivo Total.
- Las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento pasaron de un 2,71% de participación en el Pasivo Total a un 2,14% en el período analizado.
- Las cuentas Obligaciones con Instituciones Fiscales, Otras Cuentas por Pagar y Provisiones se muestran estables, pasando de un 5,08% en diciembre de 2011 a un 3,71% del Pasivo Total al 30 de junio de 2016.

Cuadro N° 28: Evolución de la composición del Pasivo del BANCO BISA S.A.

Cuentas del Pasivo	2011	2012	2013	2014	2015	Jun 2016
Obligaciones con el público	91,58%	92,32%	89,54%	87,65%	90,32%	91,06%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,01%	0,01%	0,03%	0,06%	0,06%	0,06%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2,71%	1,99%	2,35%	2,53%	1,84%	2,14%
Otras cuentas por pagar	2,24%	2,40%	2,32%	3,21%	3,02%	2,04%
Provisiones	2,83%	2,86%	2,71%	2,25%	1,74%	1,61%
Obligaciones subordinadas	0,29%	0,12%	0,08%	0,93%	1,85%	1,82%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	0,34%	0,30%	2,97%	3,37%	1,16%	1,26%
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: BANCO BISA S.A.

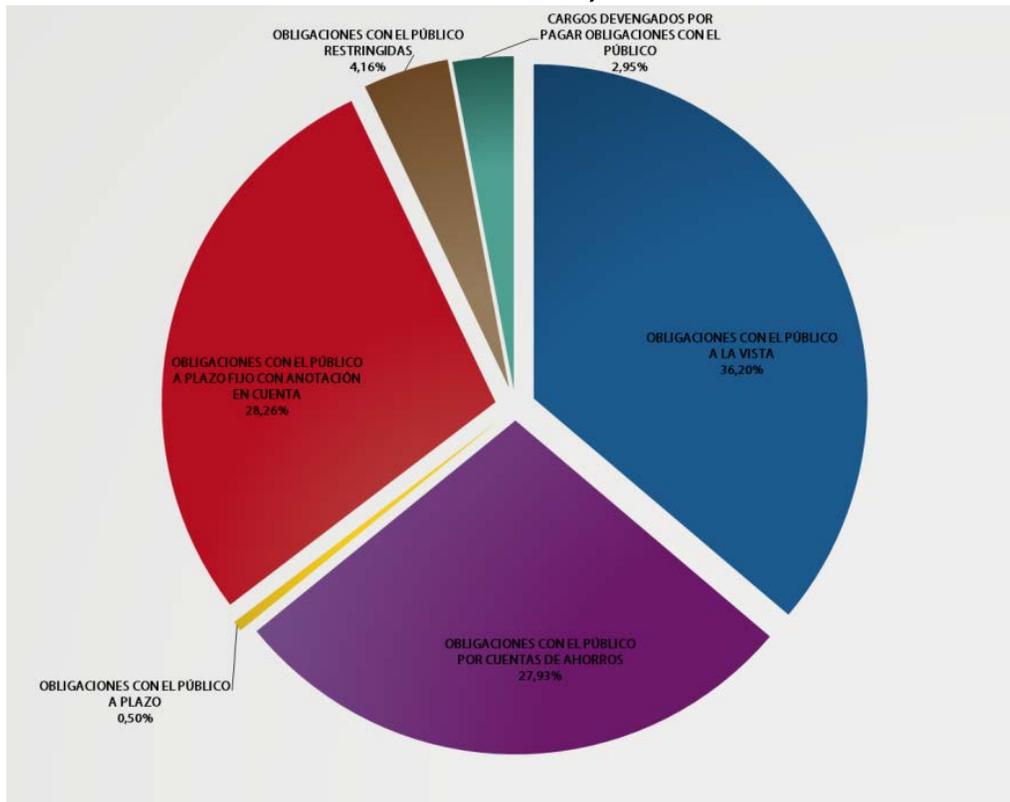
Gráfico N° 13: Composición del Pasivo del BANCO BISA S.A. (al 30 de junio de 2016)



FUENTE: BANCO BISA S.A.

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

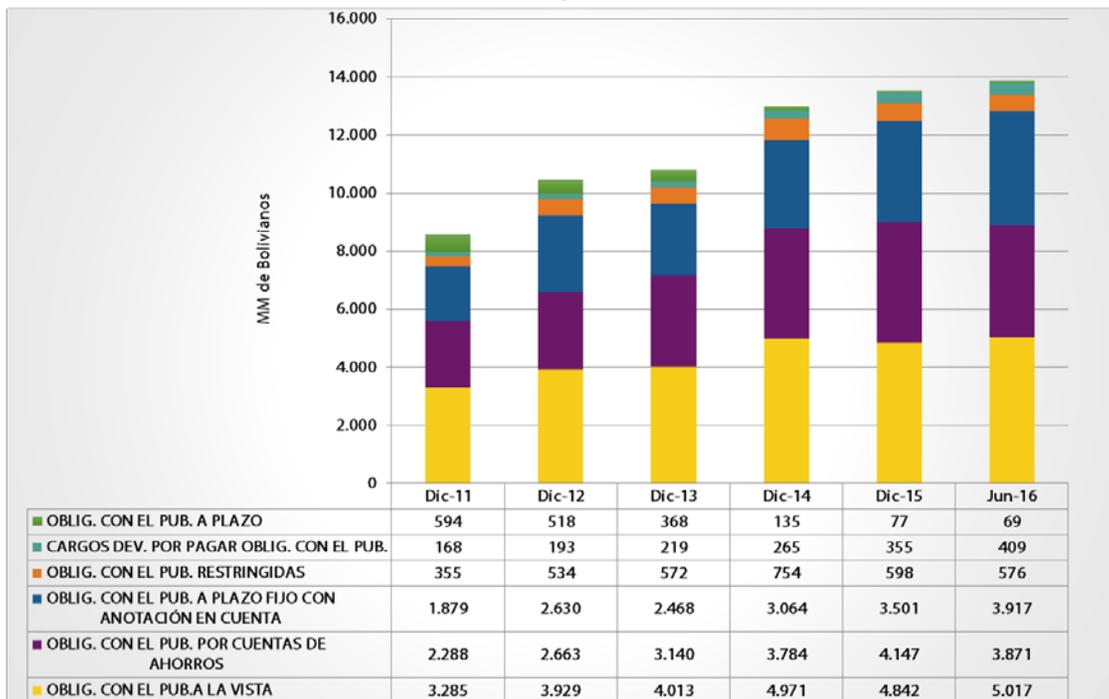
Gráfico N° 14: Obligaciones con el Público del BANCO BISA S.A. al (30 de junio de 2016)



Fuente: BANCO BISA S.A.

Tal como se mencionó, la principal fuente de fondeo del Banco son las Obligaciones con el Público, las que en promedio, constituyeron en el período entre el 31 de diciembre de 2011 y el 30 de junio de 2016 un 90,41% del Total Pasivo. A su vez a junio 2016, estas estuvieron compuestas de la siguiente forma: en un 36,20% conformada por Obligaciones con el Público a la vista; en un 28,26% por Obligaciones con el Público a plazo con anotación en cuenta, en un 27,93% por Obligaciones con el Público en caja de ahorros, las Obligaciones con el Público restringidas alcanzan el 4,16%, los Cargos financieros devengados por pagar el 2,95% y las Obligaciones con el Público en depósitos a plazo fijo un promedio de 0,50%. Su evolución se muestra en el gráfico siguiente:

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

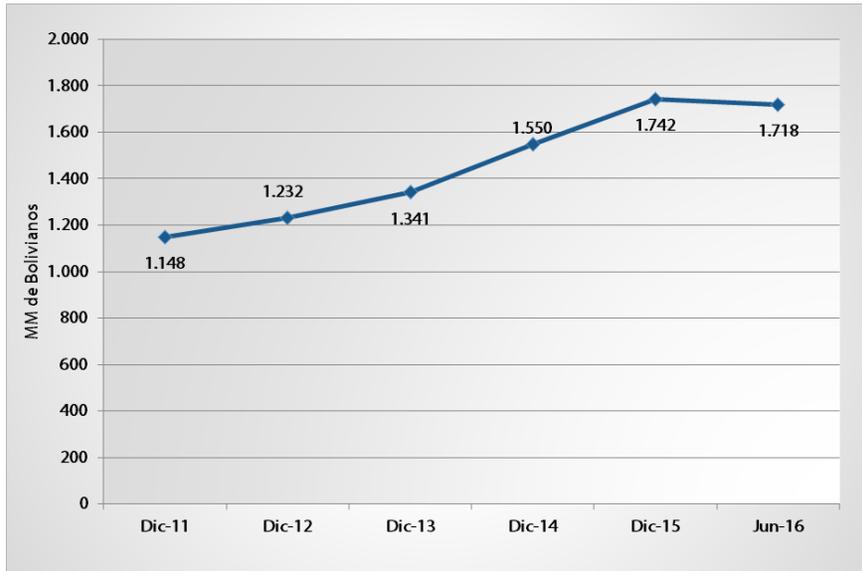
Como parte de la estructura de Pasivos se encuentran las Obligaciones Subordinadas, que en el período diciembre 2011 a junio 2016 pasan de Bs 27 millones a Bs 278 millones. Esta evolución muestra los saldos de distintas Obligaciones Subordinadas contraídas a lo largo del tiempo:

- Con el Banco de Desarrollo Producto (BDP) por un monto USD 3,0 millones en el período de enero 2008 a enero 2013.
- Con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por un monto USD 6,5 millones en el período de febrero 2009 a marzo 2014.
- Con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por un monto USD 20,0 millones en el período de junio 2014 a junio 2022.
- Emisión 1 de Bonos Subordinados por un monto de Bs140 millones en el período de diciembre 2015 a noviembre 2023.

6.6.1.3. Patrimonio

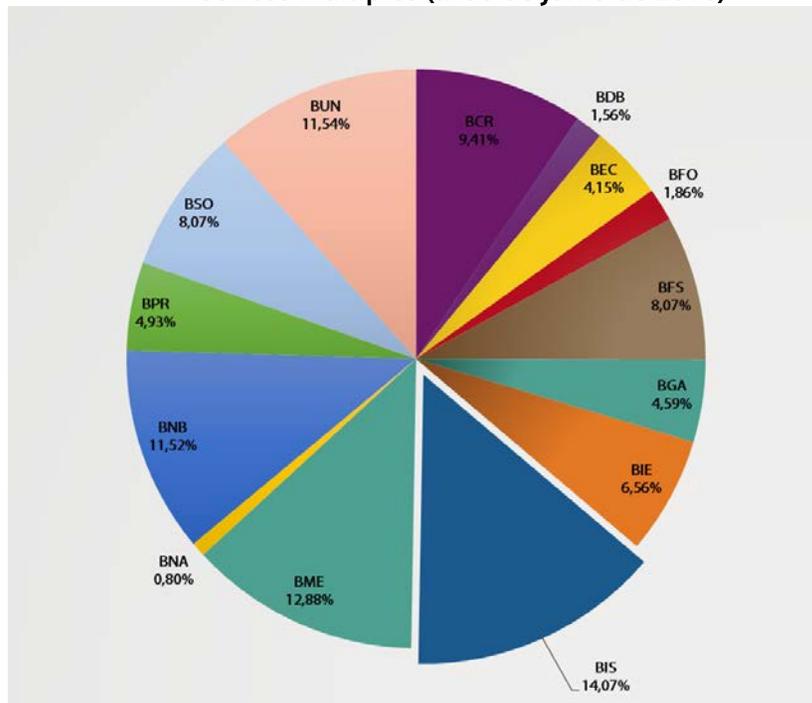
El Patrimonio de la Sociedad entre diciembre de 2011 y diciembre de 2015 creció a una tasa de crecimiento anual compuesta de 11,00%, pasando de Bs 1.148 millones a Bs 1.742 millones respectivamente. Al 30 de junio de 2016, el Patrimonio del Banco alcanza los Bs 1.718 millones.

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

Gráfico N° 17: Participación porcentual de cada banco en el total del Patrimonio de Bancos Múltiples (al 30 de junio de 2016)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Al 30 de junio de 2016, comparando el Patrimonio de los Bancos Múltiples se puede observar que el BANCO BISA S.A. presenta la mayor participación con un 14,07%, tal como se observa en el Gráfico N° 17.

El Capital Social de BANCO BISA S.A., entre el 31 de diciembre de 2011 y el 31 de diciembre de 2015 muestra una tasa de crecimiento anual compuesta del 9,68%, alcanzando los Bs 1.216 millones. Al 30 de junio de 2016 el Capital Social del Banco asciende a Bs 1.369 millones.

Las Reservas por su parte muestran una tasa de crecimiento anual compuesta de 15,41% pasando de Bs 109 millones en diciembre 2011 a Bs 194 millones en diciembre 2015. Al 30 de junio de 2016, las Reservas llegan a Bs 227 millones.

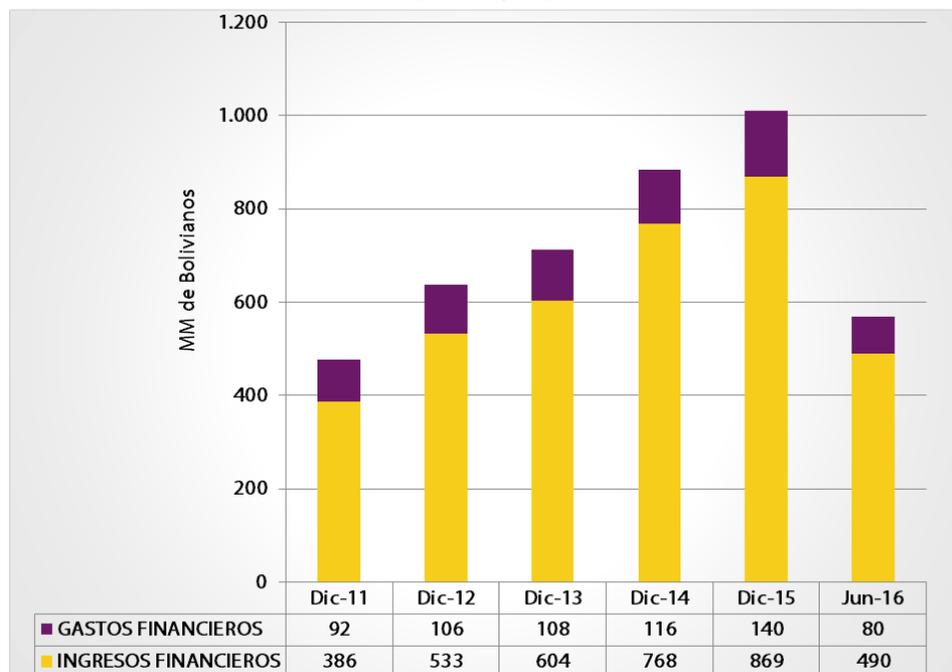
La suma de Resultados Acumulados más Resultados del Ejercicio ha pasado de Bs 199 millones en la gestión 2011 a Bs 333 millones en la gestión 2015, un crecimiento anual compuesto equivalente a 13,78%. Al 30 de junio de 2016 La suma de Resultados Acumulados más Resultados del Ejercicio asciende a Bs 122 millones.

6.6.2. Estado de resultados

6.6.2.1. Ingresos y Egresos Financieros

Entre las gestiones 2011 y 2015, los Ingresos Financieros se incrementaron con una tasa de crecimiento anual compuesta de 22,50%. Cabe destacar que los Ingresos Financieros del BANCO BISA S.A., en la gestión 2015, alcanzaron los Bs 869 millones, siendo superiores en 13,24% a los obtenidos en la gestión 2014. El incremento se debe principalmente a productos por Cartera Vigente, siendo un resultado de la estrategia de crecimiento integral del Banco. Al 30 de junio de 2016, por el período de 6 meses transcurridos, los Ingresos Financieros alcanzaron una suma de Bs 490 millones.

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



Fuente: BANCO BISA S.A.

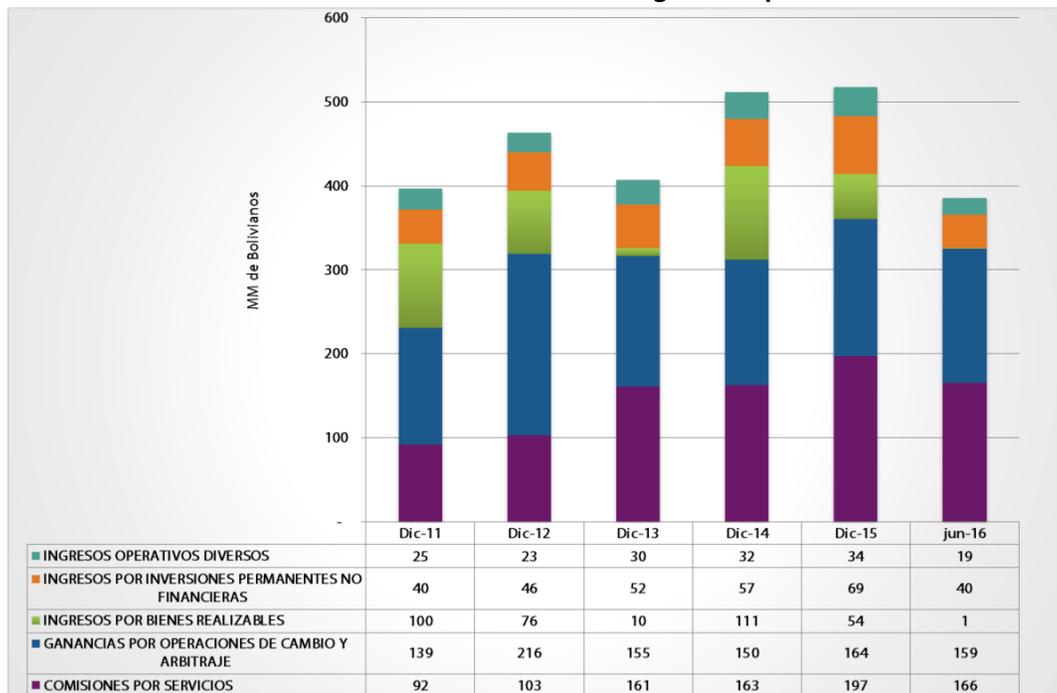
Por su parte, los Gastos Financieros, en el período 2011-2015, crecieron a una tasa anual compuesta de 11,3%, alcanzando un saldo de Bs 140 millones al cierre de la gestión 2015, habiéndose incrementado en dicho año un 20,97% con relación a la gestión 2014. Los gastos financieros corresponden principalmente a cargos por Obligaciones con el Público. Al 30 de junio de 2016 los Gastos financieros del BANCO BISA S.A. son de Bs 80 millones.

El Resultado Financiero Bruto por su parte presentó una tasa de crecimiento anual compuesta de 25,43% en el período 2011-2015. Durante el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y el 31 de diciembre de 2015 se incrementa de Bs 652 millones a Bs 729 millones, respectivamente. El Resultado Financiero Bruto registrado al mes de junio 2016 registra un saldo de Bs 409 millones.

6.6.2.2. Otros Ingresos Operativos

Al 30 de junio de 2016, los Ingresos Operativos alcanzan los Bs 385 millones. La estructura de ingresos operativos se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 19: Evolutivo de Ingresos Operativos.



Fuente: BANCO BISA S.A.

Al 31 de diciembre de 2015 el 38,11% de los Ingresos Operativos corresponden a Comisiones por Servicios, el 31,62% a Ganancias por Operaciones de Cambio y Arbitraje, el 13,31% a ingresos por Inversiones Permanentes no financieras, el 10,38% a Ingresos por Bienes Realizables, y el restante a Ingresos Operativos diversos.

6.6.2.3. Resultado de Operación Bruto.

El Resultado de Operación Bruto de la gestión 2015 fue de Bs 1.082 millones, con una disminución de 1,11% respecto a la gestión anterior. Asimismo entre el 2011 y el 2015 la tasa de crecimiento anual compuesta fue del 14,92%. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016 el Resultado de Operación Bruto es de Bs 560 millones.

6.6.2.4. Resultado de Operaciones después de Incobrables

El saldo del Resultado de Operaciones después de Incobrables pasa de Bs 593 millones al cierre de la gestión 2011 a Bs. 1.053 al 31 de diciembre de 2015, equivalentes a una tasa de crecimiento compuesta anual de 15,47%. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016 Resultado de Operaciones después de Incobrables es de Bs 448 millones.

6.6.2.5. Gastos de Administración.

Los Gastos Administrativos pasaron de Bs 348 millones al 31 de diciembre de 2011 a Bs 625 millones al 31 de diciembre de 2015, equivalente a un incremento anual compuesto de 15,76%. En la gestión 2015 el incremento fue del 9,08% respecto a la gestión anterior. Dicho incremento corresponde principalmente a Gastos de Personal con un crecimiento de Bs 32 millones. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016 los Gastos de Administración son de Bs 297 millones.

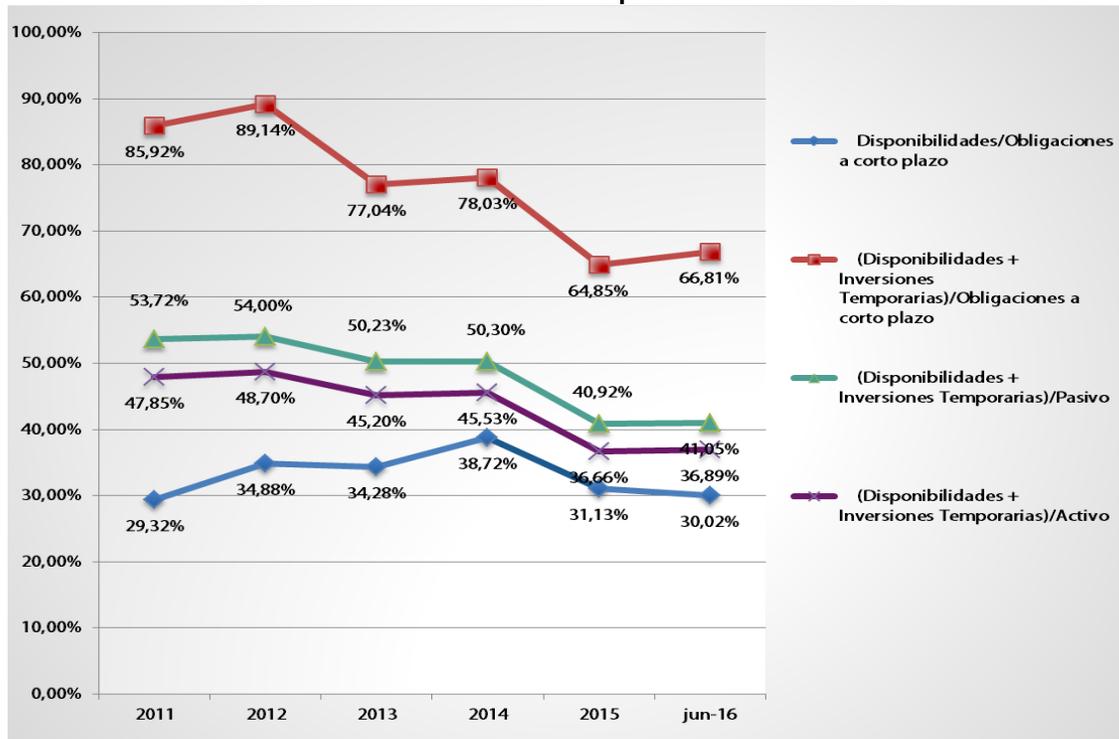
6.6.2.6. Resultado Neto del Período.

El Resultado Neto pasó de Bs 195 millones en 2011 a 333 millones en 2015. Entre el 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2015 se incrementó en Bs 41 millones, equivalentes a un 13,92% de crecimiento, debido principalmente a un Resultado Financiero superior, apoyado en la estrategia de diversificación de negocios del Banco e Ingresos por Bienes Realizables. En el período comprendido entre el 1 de enero de 2016 y el 30 de junio de 2016 el Resultado Neto del Período del BANCO BISA S.A. es de Bs 93 millones.

6.6.3. Indicadores Financieros

6.6.3.1. Índices de liquidez

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



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

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

Los índices de liquidez del BANCO BISA S.A. se mantienen en niveles saludables y la reducción del índice muestra 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.

6.6.3.2. Índices de calidad de Cartera

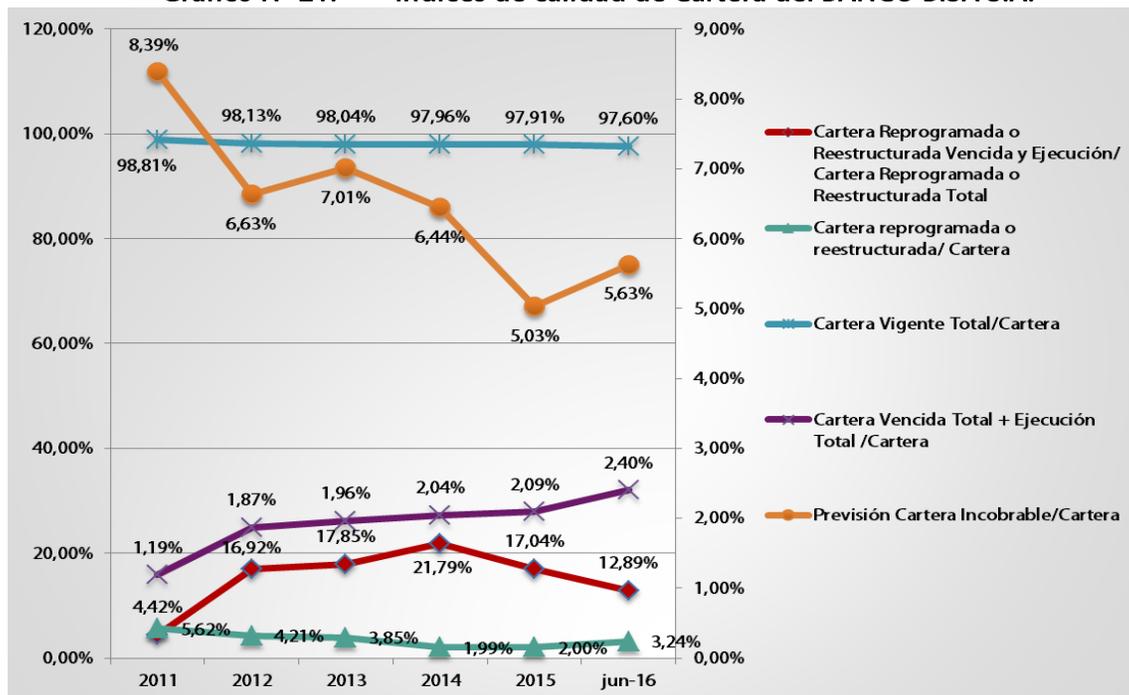
Estos índices muestran la calidad de la Cartera en función de la gestión de portafolios de crédito respecto a sus niveles de mora, plazos y vigencia.

La calidad crediticia de la Cartera del BANCO BISA S.A. se refleja en sus indicadores, al 31 de diciembre de 2015 el 97,91% de la Cartera crediticia del Banco corresponde a Cartera Vigente, la previsión por Cartera incobrable representa el 5,03% de la Cartera Bruta, siendo muy superior al promedio del sistema.

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

Al 30 de junio de 2016 el 97,60% de la Cartera crediticia corresponde a Cartera Vigente y la previsión por incobrabilidad de Cartera alcanza el 5,63% de la Cartera Bruta.

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



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

6.6.3.3. Índices de rentabilidad

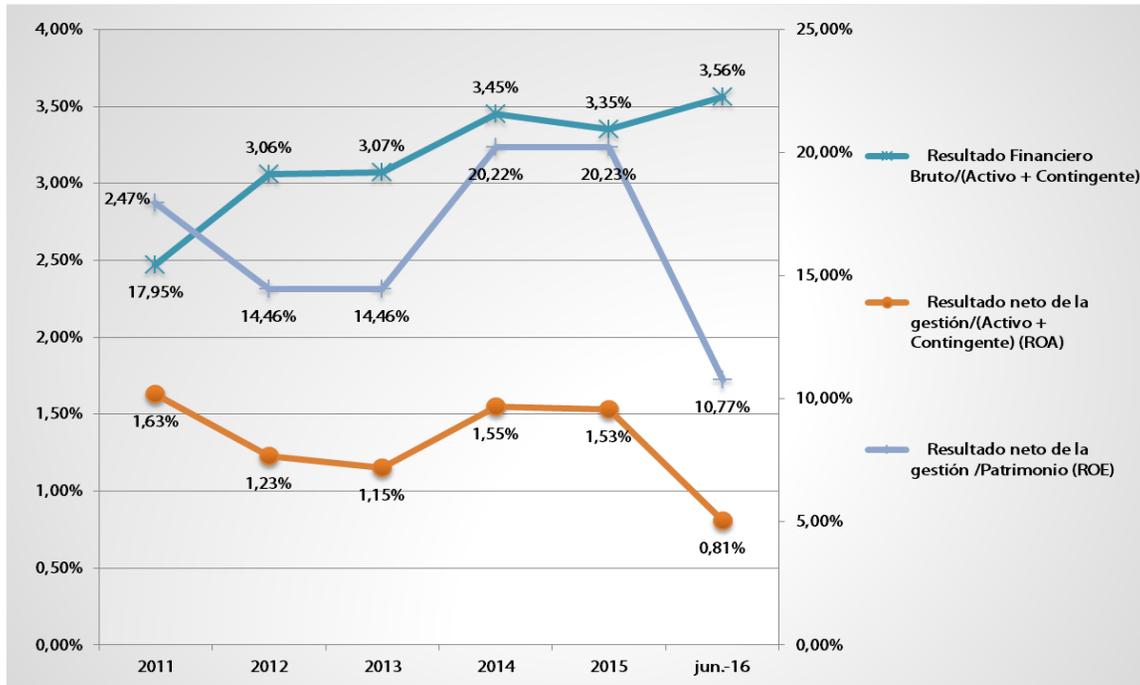
Estos índices muestran, en términos relativos, la eficiencia de la administración del Patrimonio y el Activo en la generación de utilidades a lo largo de la gestión comercial.

Los indicadores de rentabilidad del BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2015 alcanzaron 20,23% para el ROE y 1,53% para el ROA.

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 2015 un 3,35%.

Al 30 de junio de 2016 los indicadores de rentabilidad alcanzaron 0,81% para el ROA y 10,77% para el ROE (en un cálculo anualizado).

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



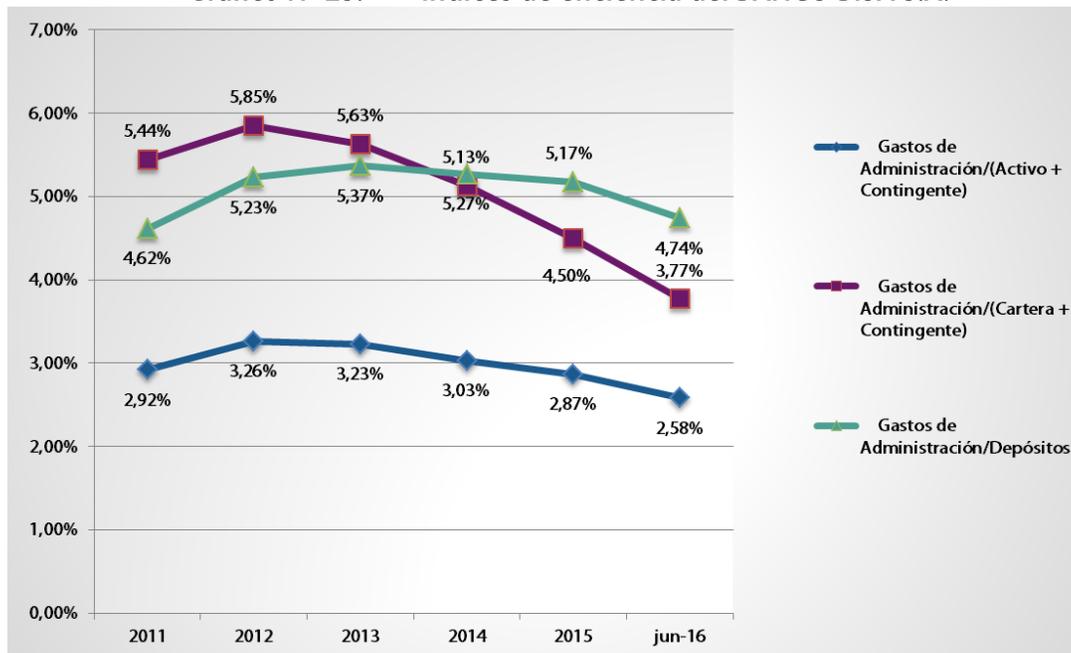
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

6.6.3.4. Índices de eficiencia

Los indicadores de eficiencia reflejan el impacto de los Gastos Administrativos respecto a las partidas importantes de la empresa. Al 31 de diciembre de 2015 los Gastos Administrativos representan 5,17% de los depósitos, el 4,50% de la Cartera y contingente y el 2,87% 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.

Al 30 de junio de 2016 los Gastos Administrativos representan 4,74% de los depósitos, el 3,77% de la Cartera y contingente y el 2,58% de los Activos totales y contingentes.

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 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó el 12,10%, incrementándose respecto a diciembre 2014 (11,43%), diciembre 2013 (11,24%) y diciembre 2012 (11,21%). En la gestión 2011 el CAP del Banco fue de 12,27%. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial es un índice instituido por el Comité de Basilea en 1998, que establece el Capital mínimo de una Entidad Financiera respecto a su nivel de operaciones. En Bolivia las Entidades Financieras deben mantener un Patrimonio Neto equivalente a por lo menos el 10% del total de los Activos y contingentes, ponderados en función de su Riesgo. Lo que significa que las entidades pueden operar con un volumen de Activos de riesgos diez veces más grande que su Patrimonio (apalancamiento).

Al 30 de junio de 2016 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial registrado es de 12,44%

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

Al 31 de diciembre de 2012, 2013 y 2014 los Estados Financieros de la Sociedad fueron auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L. Al 31 de diciembre de 2015 los Estados Financieros de la Sociedad fueron auditados por Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda. En las gestiones analizadas dichas empresas de auditoría externa emitieron sus respectivos informes sin salvedades.

Los auditores externos fueron cambiados en la gestión 2015 considerando que en la gestión 2014 se venció el contrato que se tenía con PricewaterhouseCoopers S.R.L. De acuerdo al artículo 33 de la Ley 393 de Servicios Financieros donde se indica que no se podrá contratar a la misma firma auditora por periodos mayores a 3 años.

Durante los últimos tres (3) años no se ha producido la renuncia o destitución del principal

funcionario contable, siendo a la fecha el señor Félix Monroy Irusta quien ocupa actualmente el cargo de Gerente Nacional de Contabilidad.

6.8. Cálculo Histórico de los Compromisos Financieros

Cuadro N° 29: Cálculo Histórico del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)

Fecha de cálculo	ene-15	feb-15	mar-15	Promedio
CAP	11,66%	13,42%	13,26%	12,75%

Fecha de cálculo	abr-15	may-15	jun-15	Promedio
CAP	13,18%	12,76%	12,66%	12,87%

Fecha de cálculo	jul-15	ago-15	sep-15	Promedio
CAP	12,53%	12,15%	11,89%	12,19%

Fecha de cálculo	oct-15	nov-15	dic-15	Promedio
CAP	11,80%	11,33%	12,10%	11,74%

Fecha de cálculo	ene-16	feb-16	mar-16	Promedio
CAP	11,53%	13,16%	13,11%	12,60%

Fecha de cálculo	abr-16	may-16	jun-16	Promedio
CAP	12,95%	12,43%	12,44%	12,61%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 30: Cálculo Histórico del Índice de Liquidez (IL)

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

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

Fecha de cálculo	jul-15	ago-15	sep-15	Promedio
Disponibilidades	2.794.932.731	2.437.027.534	2.251.707.050	
Inversiones Temporarias	3.256.048.595	3.458.151.176	3.346.934.809	
Obligaciones con el Público a la vista	4.524.315.528	4.544.483.683	4.495.111.991	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	3.667.006.601	3.855.733.338	3.835.661.465	
IL	73,9%	70,2%	67,2%	70,4%

Fecha de cálculo	oct-15	nov-15	dic-15	Promedio
Disponibilidades	2.404.641.893	2.402.205.063	2.940.085.367	
Inversiones Temporarias	3.183.954.628	3.059.345.157	3.147.071.021	
Obligaciones con el Público a la vista	4.519.207.996	4.409.709.046	4.841.910.032	
Obligaciones con el Público en cuentas de	3.839.799.589	3.783.493.823	4.147.487.217	

ahorro

IL	66,9%	66,7%	67,7%	67,1%
Fecha de cálculo				
	ene-16	feb-16	mar-16	Promedio
Disponibilidades	3.178.196.841	3.108.781.555	2.909.747.750	
Inversiones Temporarias	2.837.591.421	3.006.228.981	2.943.793.770	
Obligaciones con el Público a la vista	4.766.142.991	4.801.113.768	4.671.121.514	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	3.962.831.480	3.965.189.609	3.914.793.989	
IL	68,9%	69,8%	68,2%	68,9%
Fecha de cálculo				
	abr-16	may-16	jun-16	Promedio
Disponibilidades	2.699.097.528	2.632.251.725	2.807.785.544	
Inversiones Temporarias	3.266.604.972	3.457.984.406	3.393.475.096	
Obligaciones con el Público a la vista	4.593.732.168	4.883.285.698	5.017.002.186	
Obligaciones con el Público en cuentas de ahorro	3.894.150.272	3.882.665.997	3.871.227.595	
IL	70,3%	69,5%	69,8%	69,8%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 31: Cálculo Histórico del Índice de Cobertura de Cartera (IC)

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

Fecha de cálculo	abr-15	may-15	jun-15	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	321.197.877	329.169.914	335.991.730	
Previsión para Activos contingentes	39.449.483	37.837.643	35.769.267	
Previsión genérica cíclica	61.743.778	65.171.401	64.312.481	
Previsión genérica voluntaria cíclica	61.743.777	65.171.400	64.312.481	
Previsiones genéricas voluntarias	153.248.683	153.248.683	153.248.683	
Cartera vencida	63.646.398	48.353.193	56.698.165	
Cartera en ejecución	114.073.451	120.775.173	118.367.567	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	20.979.258	6.482.243	7.056.494	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	28.896.248	28.414.828	24.133.866	
IC	280,1%	318,9%	316,9%	305,3%

Fecha de cálculo	jul-15	ago-15	sep-15	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	340.449.734	338.368.842	343.001.689	
Previsión para Activos contingentes	36.495.256	41.727.784	39.565.786	
Previsión genérica cíclica	64.702.799	66.039.128	66.485.114	
Previsión genérica voluntaria cíclica	64.702.799	66.039.128	66.485.114	
Previsiones genéricas voluntarias	153.248.683	153.248.683	153.248.683	
Cartera vencida	37.501.707	47.203.920	47.772.158	
Cartera en ejecución	141.708.273	141.406.151	145.128.675	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	2.734.714	7.862.258	5.293.937	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	24.801.448	24.090.379	24.185.432	

ejecución				
IC	319,0%	301,7%	300,7%	307,2%
Fecha de cálculo				
	oct-15	nov-15	dic-15	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	345.913.018	331.072.987	332.871.838	
Previsión para Activos contingentes	38.318.919	34.597.231	44.450.659	
Previsión genérica cíclica	66.913.398	69.298.746	74.518.789	
Previsión genérica voluntaria cíclica	66.913.398	69.300.373	74.518.789	
Previsiones genéricas voluntarias	153.248.683	153.248.683	67.501.683	
Cartera vencida	42.507.313	42.970.307	26.994.354	
Cartera en ejecución	146.811.528	141.828.465	137.823.080	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	4.643.659	9.004.330	5.176.367	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	26.599.114	25.409.238	27.009.743	
IC	304,4%	299,9%	301,4%	301,9%
Fecha de cálculo				
	ene-16	feb-16	mar-16	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	342.576.225	366.411.882	369.460.838	
Previsión para Activos contingentes	43.755.073	28.676.529	40.776.717	
Previsión genérica cíclica	71.198.359	69.577.954	69.679.222	
Previsión genérica voluntaria cíclica	71.198.358	69.577.954	69.679.222	
Previsiones genéricas voluntarias	67.501.683	67.501.683	67.501.683	
Cartera vencida	44.010.839	77.117.258	45.156.206	
Cartera en ejecución	140.972.915	148.163.796	154.926.705	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	9.667.145	27.695.583	20.377.257	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	30.519.775	29.494.764	29.958.276	
IC	264,8%	213,0%	246,4%	241,4%
Fecha de cálculo				
	abr-16	may-16	jun-16	Promedio
Previsiones para incobrabilidad de Cartera	378.700.197	391.531.677	398.451.508	
Previsión para Activos contingentes	38.688.510	30.832.046	28.510.672	
Previsión genérica cíclica	71.658.271	74.051.466	72.885.252	
Previsión genérica voluntaria cíclica	71.658.271	74.051.466	72.885.252	
Previsiones genéricas voluntarias	67.501.683	67.501.683	67.501.683	
Cartera vencida	45.268.059	53.966.353	36.328.289	
Cartera en ejecución	153.575.681	150.901.451	153.124.595	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	11.998.617	20.096.861	13.439.805	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	31.444.004	27.204.431	26.594.498	
IC	259,3%	253,0%	279,0%	263,8%

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 N° 32: Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	jun-16	Crecimiento absoluto 2011 - 2015	CAGR 2011 - 2015
Activo								
Disponibilidades	1.715	2.395	2.691	3.694	2.940	2.808	1.225	14,42%
Inversiones temporarias	3.311	3.726	3.356	3.750	3.186	3.441	(125)	-0,96%
Cartera	4.703	5.602	6.201	7.653	9.197	9.260	4.494	18,26%
Cartera vigente	4.604	5.475	6.058	7.591	9.094	8.776	4.490	18,55%
Cartera vencida	16	31	31	41	27	45	11	14,83%
Cartera en ejecución	31	35	51	85	138	155	107	45,25%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	265	202	202	123	157	178	(108)	-12,31%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1	25	12	5	5	20	4	37,97%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	11	17	32	29	27	30	16	25,66%
Productos financieros devengados por cobrar	35	47	55	68	82	86	47	23,60%
Previsión para cartera incobrable	260	231	239	289	333	369	73	6,37%
Otras cuentas por cobrar	41	60	68	104	74	140	33	16,04%
Bienes realizables	9	4	1	1	2	3	(7)	-30,91%
Inversiones permanentes	468	492	772	807	930	912	462	18,74%
Bienes de uso	226	260	259	288	330	331	104	9,94%
Otros activos	32	28	33	53	54	43	22	14,13%
TOTAL ACTIVO	10.504	12.569	13.379	16.350	16.712	16.939	6.208	12,31%
Pasivo								
Obligaciones con el público	8.569	10.466	10.779	12.973	13.520	13.859	4.952	12,08%
Obligaciones con instituciones fiscales	0	1	4	9	10	9	9	110,77%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	254	225	283	374	275	326	22	2,07%
Otras cuentas por pagar	210	272	279	476	452	311	243	21,19%
Previsiones	265	324	327	332	261	245	(4)	-0,38%
Obligaciones subordinadas	27	14	9	137	278	278	250	78,92%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	32	34	358	499	174	192	142	52,91%
TOTAL PASIVO	9.356	11.336	12.038	14.800	14.970	15.221	5.614	12,47%
Patrimonio Neto								
Capital social	840	927	1.009	1.093	1.216	1.369	376	9,68%
Reservas	109	129	146	164	194	227	85	15,41%
Resultados acumulados	4	4	-	-	-	29	(4)	-100,00%
Resultado del ejercicio	195	172	186	292	333	93	138	14,38%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.148	1.232	1.341	1.550	1.742	1.718	594	11,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	10.504	12.569	13.379	16.350	16.712	16.939	6.208	12,31%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 33: Análisis Horizontal del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)

PERÍODO	2011 - 2012 Horizontal Absoluto	2011 - 2012 Horizontal Relativo	2012 - 2013 Horizontal Absoluto	2012 - 2013 Horizontal Relativo	2013 - 2014 Horizontal Absoluto	2013 - 2014 Horizontal Relativo	2014 - 2015 Horizontal Absoluto	2014 - 2015 Horizontal Relativo
Activo								
Disponibilidades	680	39,66%	296	12,34%	1.003	37,26%	(753)	-20,40%
Inversiones temporarias	415	12,53%	(370)	-9,93%	394	11,75%	(564)	-15,05%
Cartera	899	19,12%	599	10,68%	1.452	23,42%	1.544	20,17%
Cartera vigente	871	18,91%	583	10,64%	1.533	25,31%	1.503	19,80%
Cartera vencida	16	101,57%	(1)	-1,86%	10	33,06%	(14)	-33,93%
Cartera en ejecución	4	14,21%	15	43,47%	35	68,09%	53	61,62%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	(62)	-23,56%	(1)	-0,41%	(79)	-39,16%	34	27,69%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	23	1630,18%	(12)	-50,33%	(7)	-60,31%	0	6,23%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	6	52,56%	15	90,86%	(2)	-7,07%	(2)	-7,87%
Productos financieros devengados por cobrar	12	35,03%	8	16,48%	13	23,90%	14	19,76%
Previsión para cartera incobrable	(29)	-11,33%	9	3,71%	50	21,05%	43	14,98%
Otras cuentas por cobrar	19	47,25%	8	12,85%	37	54,02%	(30)	-29,16%
Bienes realizables	(5)	-51,81%	(4)	-87,98%	0		1	185,86%
Inversiones permanentes	25	5,33%	279	56,68%	35	4,56%	123	15,22%
Bienes de uso	34	15,12%	(1)	-0,43%	29	11,33%	42	14,49%
Otros activos	(3)	-10,65%	5	16,41%	20	59,94%	1	1,98%
TOTAL ACTIVO	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%	363	2,22%
Pasivo								
Obligaciones con el público	1.897	22,14%	313	2,99%	2.194	20,35%	547	4,22%
Obligaciones con instituciones fiscales	0	94,08%	3	283,99%	5	150,99%	0	5,51%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(28)	-11,19%	57	25,50%	91	32,30%	(99)	-26,40%
Otras cuentas por pagar	63	29,82%	7	2,57%	196	70,30%	(23)	-4,88%
Previsiones	59	22,32%	3	0,78%	6	1,73%	(71)	-21,46%
Obligaciones subordinadas	(14)	-49,97%	(4)	-32,78%	128	1406,85%	140	102,21%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	2	7,20%	324	947,98%	141	39,39%	(325)	-65,09%
TOTAL PASIVO	1.980	21,16%	702	6,19%	2.762	22,94%	170	1,15%
Patrimonio Neto								
Capital social	88	10,43%	82	8,80%	84	8,30%	123	11,23%
Reservas	19	17,81%	17	13,38%	19	12,76%	29	17,77%
Resultados acumulados	(0)	-1,48%	(4)	-100,00%	-		-	
Resultado del ejercicio	(22)	-11,50%	14	8,12%	106	57,03%	41	13,92%
TOTAL PATRIMONIO NETO	85	7,37%	109	8,82%	209	15,55%	193	12,43%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.065	19,66%	811	6,45%	2.970	22,20%	363	2,22%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 34: Análisis Vertical del Balance General de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	jun-16
Activo						
Disponibilidades	16,33%	19,06%	20,11%	22,59%	17,59%	16,58%
Inversiones temporarias	31,52%	29,64%	25,08%	22,94%	19,06%	20,31%
Cartera	44,77%	44,57%	46,34%	46,81%	55,03%	54,67%
Cartera vigente	43,83%	43,56%	45,27%	46,43%	54,41%	53,57%
Cartera vencida	0,15%	0,25%	0,23%	0,25%	0,16%	0,21%
Cartera en ejecución	0,29%	0,28%	0,38%	0,52%	0,82%	0,90%
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	2,52%	1,61%	1,51%	0,75%	0,94%	1,60%
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	0,01%	0,20%	0,09%	0,03%	0,03%	0,08%
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	0,10%	0,13%	0,24%	0,18%	0,16%	0,16%
Productos devengados por cobrar cartera	0,33%	0,38%	0,41%	0,42%	0,49%	0,50%
Previsión para cartera incobrable	2,48%	1,83%	1,79%	1,77%	1,99%	2,35%
Otras cuentas por cobrar	0,39%	0,48%	0,51%	0,64%	0,44%	0,83%
Bienes realizables	0,09%	0,03%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%
Inversiones permanentes	4,45%	3,92%	5,77%	4,93%	5,56%	5,39%
Bienes de uso	2,15%	2,07%	1,94%	1,76%	1,98%	1,96%
Otros activos	0,30%	0,23%	0,25%	0,32%	0,32%	0,25%
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Pasivo						
Obligaciones con el público	81,57%	83,27%	80,57%	79,35%	80,90%	81,82%
Obligaciones con instituciones fiscales	0,00%	0,01%	0,03%	0,06%	0,06%	0,05%
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2,41%	1,79%	2,11%	2,29%	1,65%	1,93%
Otras cuentas por pagar	2,00%	2,17%	2,09%	2,91%	2,71%	1,84%
Previsiones	2,52%	2,58%	2,44%	2,03%	1,56%	1,45%
Obligaciones subordinadas	0,26%	0,11%	0,07%	0,84%	1,66%	1,64%
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	0,30%	0,27%	2,68%	3,05%	1,04%	1,13%
TOTAL PASIVO	89,07%	90,19%	89,98%	90,52%	89,58%	89,86%
Patrimonio Neto						
Capital social	8,00%	7,38%	7,54%	6,68%	7,27%	8,08%
Reservas	1,04%	1,02%	1,09%	1,01%	1,16%	1,34%
Resultados acumulados	0,04%	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,17%
Resultado del ejercicio	1,85%	1,37%	1,39%	1,79%	1,99%	0,55%
TOTAL PATRIMONIO NETO	10,93%	9,81%	10,02%	9,48%	10,42%	10,14%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 35: Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs)

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	jun-16	Crecimiento absoluto 2011 - 2015	CAGR 2011 - 2015
Ingresos financieros	386	533	604	768	869	490	483	22,50%
Gastos financieros	92	106	108	116	140	80	49	11,25%
Resultado financiero bruto	294	428	496	652	729	409	434	25,43%
Otros ingresos operativos	397	463	407	512	517	385	121	6,87%
Otros gastos operativos	71	155	85	69	164	235	94	23,50%
Resultado de operación bruto	621	735	818	1.094	1.082	560	462	14,92%
Recuperación de activos financieros	209	207	212	260	347	146	138	13,56%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	237	233	276	340	376	258	139	12,27%
Resultado de operación después de incobrables	593	709	754	1.014	1.053	448	461	15,47%
Gastos de administración	348	456	521	573	625	297	277	15,76%
Resultado de operación neto	244	253	232	441	428	151	184	15,04%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(4)	(3)	0	0	0	0	4	
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. de valor	241	251	233	441	429	152	188	15,51%
Ingresos extraordinarios	-	0	26	0	0	0	0	
Gastos extraordinarios						1		
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	241	251	258	441	429	151	188	15,51%
Ingresos de gestiones anteriores	0	1	11	0	3	2	2	95,82%
Gastos de gestiones anteriores	0	1	7	0	1	0	0	15,31%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	241	250	262	441	431	153	190	15,66%
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	46	78	51	99	65	32	19	9,02%
Alícuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	-	-	25	50	33	28	33	
Resultado neto del ejercicio	195	172	186	292	333	93	138	14,38%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 36: Análisis Horizontal del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A. (en millones de Bs y porcentaje)

PERÍODO	2011 - 2012 Horizontal Absoluto	2011 - 2012 Horizontal Relativo	2012 - 2013 Horizontal Absoluto	2012 - 2013 Horizontal Relativo	2013 - 2014 Horizontal Absoluto	2013 - 2014 Horizontal Relativo	2014 - 2015 Horizontal Absoluto	2014 - 2015 Horizontal Relativo
Ingresos financieros	147	38,07%	71	13,35%	163	27,05%	102	13,24%
Gastos financieros	14	15,20%	3	2,69%	8	7,06%	24	20,97%
Resultado financiero bruto	133	45,19%	68	15,98%	156	31,42%	77	11,86%
Otros ingresos operativos	66	16,76%	(56)	-12,03%	105	25,71%	5	1,03%
Otros gastos operativos	85	120,00%	(70)	-44,96%	(16)	-18,71%	95	136,36%
Resultado de operación bruto	115	18,51%	82	11,20%	277	33,81%	(12)	-1,11%
Recuperación de activos financieros	(2)	-0,97%	5	2,53%	47	22,36%	88	33,83%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(4)	-1,67%	43	18,54%	64	23,21%	36	10,60%
Resultado de operación después de incobrables	117	19,71%	44	6,26%	260	34,47%	40	3,91%
Gastos de administración	108	30,97%	65	14,37%	52	9,91%	52	9,08%
Resultado de operación neto	9	3,69%	(21)	-8,31%	208	89,56%	(12)	-2,82%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1	-24,75%	3	-106,02%	0	154,32%	0	12,07%
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. de valor	10	4,12%	(18)	-7,23%	208	89,61%	(12)	-2,80%
Ingresos extraordinarios	0		26		(25)	-99,11%	(0)	-61,61%
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	10	4,12%	8	3,02%	183	70,83%	(13)	-2,83%
Ingresos de gestiones anteriores	1	293,02%	11	1562,19%	(11)	-96,92%	2	630,75%
Gastos de gestiones anteriores	1	186,81%	6	616,94%	(7)	-97,03%	0	189,83%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	10	4,06%	12	4,72%	179	68,34%	(11)	-2,43%
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	32	69,73%	(28)	-35,18%	49	96,01%	(34)	-34,48%
Alícuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	-		25		24	96,01%	(17)	-34,48%
Resultado neto del ejercicio	(22)	-11,50%	14	8,12%	106	57,03%	41	13,92%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 37: Análisis Vertical del Estado de Resultados de BANCO BISA S.A.

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	jun-16
Ingresos financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Gastos financieros	23,72%	19,79%	17,93%	15,11%	16,14%	16,41%
Resultado financiero bruto	76,28%	80,21%	82,07%	84,89%	83,86%	83,59%
Otros ingresos operativos	102,73%	86,88%	67,42%	66,71%	59,52%	78,66%
Otros gastos operativos	18,28%	29,12%	14,14%	9,05%	18,88%	47,90%
Resultado de operación bruto	160,74%	137,97%	135,35%	142,56%	124,50%	114,35%
Recuperación de activos financieros	54,11%	38,81%	35,11%	33,81%	39,96%	29,85%
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	61,37%	43,71%	45,71%	44,33%	43,30%	52,76%
Resultado de operación después de incobrables	153,48%	133,07%	124,76%	132,04%	121,17%	91,43%
Gastos de administración	90,16%	85,52%	86,29%	74,65%	71,91%	60,54%
Resultado de operación neto	63,32%	47,55%	38,47%	57,39%	49,26%	30,89%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-0,95%	-0,52%	0,03%	0,06%	0,05%	0,06%
Resultado después del ajuste por diferencia de cambio y mant. De valor	62,37%	47,03%	38,49%	57,45%	49,31%	30,95%
Ingresos extraordinarios	0,00%	0,00%	4,25%	0,03%	0,01%	0,10%
Gastos extraordinarios						0,22%
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	62,37%	47,04%	42,75%	57,48%	49,32%	30,83%
Ingresos de gestiones anteriores	0,04%	0,13%	1,87%	0,05%	0,29%	0,37%
Gastos de gestiones anteriores	0,09%	0,19%	1,22%	0,03%	0,07%	0,05%
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación	62,32%	46,97%	43,39%	57,49%	49,54%	31,16%
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	11,94%	14,68%	8,39%	12,95%	7,49%	6,45%
Alícuota adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IAUE)	0,00%	0,00%	4,20%	6,47%	3,75%	5,68%
Resultado neto del ejercicio	50,38%	32,29%	30,80%	38,07%	38,30%	19,03%

Fuente: BANCO BISA S.A.

Cuadro N° 38: Indicadores Financieros de BANCO BISA S.A.

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	jun-16
ÍNDICES DE LIQUIDEZ						
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	29,32%	34,88%	34,28%	38,72%	31,13%	30,02%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Obligaciones a corto plazo	85,92%	89,14%	77,04%	78,03%	64,85%	66,81%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Pasivo	53,72%	54,00%	50,23%	50,30%	40,92%	41,05%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo	47,85%	48,70%	45,20%	45,53%	36,66%	36,89%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA						
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida y Ejecución/ Cartera Reprogramada o Reestructurada Total	4,42%	16,92%	17,85%	21,79%	17,04%	12,89%
Cartera reprogramada o reestructurada/ Cartera	5,62%	4,21%	3,85%	1,99%	2,00%	3,24%
Cartera Vencida Total + Ejecución Total /Cartera	1,19%	1,87%	1,96%	2,04%	2,09%	2,40%
Cartera Vigente Total/Cartera	98,81%	98,13%	98,04%	97,96%	97,91%	97,60%
Previsión Cartera Incobrable/Cartera	8,39%	6,63%	7,01%	6,44%	5,03%	5,63%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD						
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	2,47%	3,06%	3,07%	3,45%	3,35%	3,56%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,63%	1,23%	1,15%	1,55%	1,53%	0,81%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	17,95%	14,46%	14,46%	20,22%	20,23%	10,77%
ÍNDICES DE EFICIENCIA						
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	2,92%	3,26%	3,23%	3,03%	2,87%	2,58%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	5,44%	5,85%	5,63%	5,13%	4,50%	3,77%
Gastos de Administración/Depósitos	4,62%	5,23%	5,37%	5,27%	5,17%	4,74%
ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN						
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	12,27%	11,21%	11,24%	11,43%	12,10%	12,44%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

Cuadro N° 39: Indicadores Financieros de la industria de Bancos Múltiples

PERÍODO	2011	2012	2013	2014	2015	jun-16
ÍNDICES DE LIQUIDEZ						
Disponibilidades/Obligaciones a corto plazo	38,34%	37,22%	30,13%	31,06%	37,79%	26,09%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Obligaciones a corto plazo	70,17%	71,43%	67,32%	70,29%	68,77%	63,33%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Pasivo	41,01%	40,92%	38,71%	38,89%	38,85%	34,07%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias)/Activo	37,55%	37,39%	35,54%	35,81%	35,98%	31,53%
ÍNDICES DE CALIDAD DE CARTERA						
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida y Ejecución/ Cartera Reprogramada o Reestructurada Total	27,93%	26,47%	24,79%	22,67%	16,04%	13,79%
Cartera reprogramada o reestructurada/ Cartera	2,20%	1,51%	1,36%	1,15%	1,31%	1,52%
Cartera Vencida Total + Ejecución Total /Cartera	1,65%	1,47%	1,52%	1,48%	1,47%	1,62%
Cartera Vigente Total/Cartera	98,35%	98,53%	98,48%	98,52%	98,53%	98,38%
Previsión Cartera Incobrable/Cartera	4,44%	3,77%	3,85%	3,89%	3,49%	3,50%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD						
Resultado Financiero Bruto/(Activo + Contingente)	4,51%	4,99%	5,08%	5,42%	4,78%	4,60%
Resultado neto de la gestión/(Activo + Contingente) (ROA)	1,50%	1,36%	1,07%	1,23%	1,04%	0,79%
Resultado neto de la gestión /Patrimonio (ROE)	19,50%	17,57%	14,21%	16,94%	15,14%	11,88%
ÍNDICES DE EFICIENCIA						
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	4,00%	4,11%	4,29%	4,19%	3,95%	3,78%
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	6,41%	6,49%	6,66%	6,39%	6,14%	5,66%
Gastos de Administración/Depósitos	5,81%	6,10%	6,45%	6,40%	5,91%	5,73%

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero Elaboración: Propia

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA



BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 conjuntamente
con el Dictamen del auditor independiente



BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 conjuntamente con el
Dictamen del auditor independiente

CONTENIDO

Dictamen 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

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 26 de enero de 2016

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

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 30 de enero de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de BANCO BISA S.A. al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras.

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

Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en Bs)

	Nota	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	2.940.085.367	3.693.562.757
Inversiones temporarias	8.c)	3.185.891.649	3.750.316.707
Cartera	8.b)	9.196.653.005	7.652.763.285
Cartera vigente		9.093.854.181	7.590.767.445
Cartera vencida		26.994.354	40.858.832
Cartera en ejecución		137.823.080	85.277.457
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		156.660.730	122.691.369
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		5.176.367	4.872.892
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		27.009.743	29.315.612
Productos financieros devengados por cobrar		82.006.388	68.473.815
Provisión para incobrables		(332.871.838)	(289.494.137)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	73.771.416	104.134.352
Bienes realizables	8.e)	2.068.729	723.686
Inversiones permanentes	8.c)	929.609.502	806.785.219
Bienes de uso	8.f)	330.140.070	288.364.463
Otros activos	8.g)	54.088.158	53.035.598
Total del activo		16.712.307.896	16.349.686.067
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.h)	13.520.334.673	12.973.026.305
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	9.544.677	9.046.283
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	275.130.713	373.840.735
Otras cuentas por pagar	8.k)	452.361.374	475.589.858
Previsiones	8.l)	260.989.920	332.293.093
Obligaciones subordinadas	8.m)	277.511.014	137.240.597
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8.n)	174.255.245	499.124.942
Total del pasivo		14.970.127.616	14.800.161.813
PATRIMONIO			
Capital social	9.a)	1.215.536.920	1.092.785.450
Reservas	9.b)	193.699.938	164.473.395
Resultados acumulados	9.c)	-	-
Resultados del ejercicio	9.c)	332.943.422	292.265.409
Total del patrimonio		1.742.180.280	1.549.524.254
Total del pasivo y patrimonio		16.712.307.896	16.349.686.067
Cuentas contingentes	8.v)	5.873.857.480	4.563.916.486
Cuentas de orden	8.w)	29.176.464.447	25.031.708.244

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



TOMÁS BARRIOS S.
GERENTE GENERAL



FÉLIX MONROY I.
CONTADOR GENERAL

Estado de ganancias y pérdidas

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresado en Bs)

	Nota	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos financieros	8o)	869.269.871	767.653.156
Gastos financieros	8o)	(140.305.883)	(115.988.058)
Resultado financiero bruto		728.963.988	651.665.098
Otros ingresos operativos	8r)	517.409.984	512.118.392
Otros gastos operativos	8r)	(164.143.842)	(69.447.056)
Resultado de operación bruto		1.082.230.130	1.094.336.434
Recuperación de activos financieros	8p)	347.393.162	259.569.738
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8q)	(376.359.431)	(340.286.652)
Resultado de operación después de incobrables		1.053.263.861	1.013.619.520
Gastos de administración	8s)	(625.098.308)	(573.037.935)
Resultado de operación neto		428.165.553	440.581.585
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		473.655	422.658
Resultados después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		428.639.208	441.004.243
Ingresos extraordinarios	8t)	87.330	227.503
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		428.726.538	441.231.746
Ingresos de gestiones anteriores	8t)	2.538.551	347.392
Gastos de gestiones anteriores	8t)	(634.502)	(218.919)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		430.630.587	441.360.219
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	8u)	(65.124.777)	(99.396.540)
Alícuota Adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IUE)	8u)	(32.562.388)	(49.698.270)
Resultado neto del ejercicio		332.943.422	292.265.409

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


TOMÁS BARRIOS S.
GERENTE GENERAL


FÉLIX MONROY I.
CONTADOR GENERAL

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de Diciembre de 2015

(Expresado en Bs)

	Reservas						Resultados acumulados	Total
	Capital Social	Otras reservas obligatorias no distribuíbles	Reserva voluntaria no distribuíble	Reserva legal	Total reservas			
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	
Saldos al 1ro de enero de 2014	1.009.032.450	-	-	145.861.611	145.861.611	186.117.825	1.341.011.866	
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distribuíble aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 31 de enero de 2014.	-	-	74.835.021	18.611.783	93.446.804	(93.446.804)	-	
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2013 después de deducir el 10% para Reserva Legal, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014.	-	-	-	-	-	(83.753.021)	(83.753.021)	
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuíbles emergente de la utilidad de 2013 y de Resultados Acumulados, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI 131/2014 del 11 de marzo de 2014.	83.753.020	-	(74.835.020)	-	(74.835.020)	(8.918.000)	-	
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	292.265.409	292.265.409	
Saldos al 31 de diciembre de 2014	1.092.785.450	-	1	164.473.394	164.473.395	292.265.409	1.549.524.254	
Saldos al 1ro de enero de 2015	1.092.785.450	-	1	164.473.394	164.473.395	292.265.409	1.549.524.254	
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distribuíble aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de enero de 2015.	-	-	122.751.472	29.226.541	151.978.013	(151.978.013)	-	
Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de vivienda de interés social aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de enero de 2015, en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S.2137 del 09/10/2014	-	-	-	-	-	(17.535.924)	(17.535.924)	
Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de vivienda de interés social aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de enero de 2015, en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S.2137 del 09/10/2014	-	-	-	-	-	(122.751.472)	(122.751.472)	
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuíbles emergente de la utilidad de 2014, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, y tomando nota por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASFI/DSR II/R-33929/2015 del 05 de marzo de 2015 en cumplimiento del artículo 157 de la Ley N° 393.	122.751.470	-	(122.751.470)	-	(122.751.470)	-	-	
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	332.943.422	332.943.422	
Saldos al 31 de diciembre de 2015	1.215.536.920	-	3	193.699.935	193.699.938	332.943.422	1.742.180.280	

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


TOMÁS BARRIOS S.
GERENTE GENERAL


FÉLIX MONROY I.
CONTADOR GENERAL

Estado de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en Bs)

	2015 Bs	2014 Bs
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	332.943.422	292.265.409
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(147.295.127)	(128.054.569)
Cargos devengados no pagados	359.101.019	275.384.815
Productos devengados en ejercicios anteriores cobrados en el ejercicio	4.215.238	-
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	4.443.685	80.438.265
Previsiones por desvalorización (neto)	28.799.436	2.414.193
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	16.277.619	13.780.704
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	159.934.379	150.995.620
Depreciaciones y amortizaciones	34.975.478	31.378.360
Incremento por participación en sociedades controladas	(64.154.782)	(50.628.664)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	396.296.945	375.708.724
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	68.473.815	55.266.633
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	59.580.754	37.258.108
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	(264.506.619)	(218.858.846)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(10.837.598)	(126.021)
Otras obligaciones	(40.598)	(189.778)
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	27.667.385	(37.388.683)
Bienes realizables-vendidos	27	6.458
Otros activos-partidas pendientes de imputación	(1.299.702)	(19.617.725)
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(188.965.161)	(93.302.852)
Previsiones	388.488	(17.679.853)
Flujo neto en actividades de operación, excepto actividades de intermediación	419.701.158	373.341.574
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	(218.661.281)	2.013.774.314
Depósitos a plazo hasta 360 días	(134.098.499)	55.009.042
Depósitos a plazo por más de 360 días	484.777.396	220.473.003
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	(90.592.211)	81.709.962
A mediano y largo plazo	(1.142.543)	(1.142.543)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	498.394	5.442.002
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(17.222.888)	123.963.945
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(6.273.234.491)	(6.022.833.846)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(5.666.288.788)	(2.473.563.201)
Créditos recuperados en el ejercicio	8.332.221.838	6.999.839.822
Flujo neto en actividades de intermediación	(1.583.743.073)	1.002.672.500
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	140.000.000	128.282.000
Cuentas de los accionistas:		
Aporte Fondo de Garantía DS.2137/2014	(17.535.925)	-
Pago de Dividendos	(120.219.144)	(82.871.275)
Flujo neto en actividades de financiamiento	2.244.931	45.410.725
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	533.368.301	(385.013.419)
Inversiones permanentes	(48.545.401)	27.232.779
Bienes de uso	(70.774.952)	(55.320.703)
Bienes diversos	(805.739)	758.004
Cargos diferidos	(4.922.615)	(6.432.583)
Flujo neto en actividades de inversión	408.319.594	(418.775.922)
Incremento de fondos durante el ejercicio	(753.477.390)	1.002.648.877
Disponibilidades al inicio del ejercicio	3.693.562.757	2.690.913.880
Disponibilidades al cierre del ejercicio	2.940.085.367	3.693.562.757

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



TOMÁS BARRIOS S.
GERENTE GENERAL



FÉLIX MONROY I.
CONTADOR GENERAL

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de Diciembre de 2015 y 2014

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 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 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 y demás registros que corresponden.

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

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

El número promedio de empleados es de 1.734 y 1.598 durante la gestión 2015 y la gestión 2014, respectivamente.

El Banco contribuye a la sociedad en campos como el de la educación, apoyando con becas universitarias para los alumnos más destacados del país. En el ejercicio 2015, 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 cinco (45) agencias urbanas, trece (13) agencias rurales y seis (6) oficinas externas.

*Nota 1 - Organización (Cont.)***b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad****b.1) El impacto de la situación económica y del ambiente financiero**

Durante la gestión 2015 la esperada expansión de la economía mundial se ha visto rezagada, reemplazándose los pronósticos de crecimiento que se habían realizado a principios de año con expectativas moderadas para las economías avanzadas y menores indicadores de crecimiento en economías de mercados emergentes que en años previos. Sin embargo, los resultados de los principales países y regiones son desiguales en un entorno marcado por el retroceso de los precios de las materias primas, la menor afluencia de capitales en los mercados emergentes, las presiones que soportan sus monedas, y la creciente volatilidad de los mercados financieros.

Antes de concluir la gestión, el Fondo Monetario Internacional estimaba un crecimiento del Producto Mundial para el 2015 del 3,1%, compuesto por un 2,0% de crecimiento de las economías avanzadas y un 4,0% de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, aunque dentro de estas últimas se pronosticaba para América Latina y el Caribe un decrecimiento de 0,3%, afectado principalmente por un retroceso en Brasil de 3,0%.

Las tasas de interés en el mercado internacional continuaron mostrando niveles bajos, es así que la Reserva Federal estadounidense mantuvo su nivel histórico más bajo entre 0% al 0,25% hasta el mes de diciembre, cuando tomó la decisión de subir la tasa al nivel 0,25% a 0,50%. En relación con la situación económica internacional, la tasa LIBOR a 180 días se incrementó de 0,36% a inicio de gestión, hasta 0,83% en diciembre de 2015.

En este contexto, el desempeño económico en Bolivia ha mostrado cifras favorables durante la gestión 2015, aunque con señales de desaceleración producto de la caída en los precios de las materias primas y del petróleo, afectando el valor de las exportaciones. De acuerdo a cifras oficiales preliminares, el crecimiento del PIB sería cercano al 5% y se habría cerrado el año con reservas internacionales brutas por encima de los 13.000 millones de dólares americanos. Por otra parte, la variación acumulada del Índice de Precios al Consumidor hasta el mes de noviembre alcanzó un 2.78%, lo que hace prever que la inflación anual será menor al 4%, inferior al 4.32% registrado en 2014.

Cabe destacar también la estabilidad del tipo de cambio del boliviano frente al dólar estadounidense durante toda la gestión 2015, además del crecimiento continuo del ahorro en moneda nacional frente a la moneda extranjera, profundizándose aún más la tendencia de "bolivianización" de la economía en esta gestión.

Un aspecto que ha impactado en el ambiente financiero del país durante la gestión 2015, fue la fijación por parte del Gobierno a principio de año, de metas intermedias anuales de préstamos al sector productivo y de vivienda de interés social que los bancos múltiples, bancos pyme y mutuales de ahorro y préstamo debían cumplir siguiendo un proceso continuo hasta llegar a los niveles mínimos establecidos en el Decreto Supremo 1842, habiendo el Banco cumplido plenamente con la meta fijada para la gestión 2015.

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

Respecto a la evolución y tendencia de la liquidez en el Sistema Bancario, es importante mencionar que desde el segundo trimestre de la gestión 2015, se ha percibido un incremento importante de la liquidez en el Sistema Bancario, lo cual se demuestra en el incremento de Bs10.043 Millones que la liquidez se ha incrementado entre diciembre 2015 y diciembre 2014. A diciembre de 2014 la liquidez ascendía a Bs50.064 Millones, mientras que al 31 de diciembre de 2015 la misma ascendía a Bs60.107 Millones, verificándose así el incremento antes señalado. Sin embargo, es importante mencionar que solamente en el mes de diciembre de 2015 la liquidez del Sistema Bancario se ha incrementado en Bs7.621 Millones, de los cuales Bs5.447 Millones corresponden al incremento presentado en el Banco Unión y Bs988 Millones corresponden al crecimiento de la liquidez en el Banco Mercantil Santa Cruz.

Sobre la composición de la liquidez, se puede afirmar que la liquidez en Moneda Extranjera se incrementó en Bs4.486 Millones y en Moneda Nacional se incrementó en Bs5.557 Millones, esto como resultado de: i) la aplicación del cronograma de incremento del encaje legal en Moneda Extranjera, emitido por Banco Central de Bolivia en la gestión 2014, que provocó que en general las entidades financieras realicen compra de Dólares Americanos para cumplir con la regulación vigente del encaje legal a cumplirse en la gestión 2015, ii) la compra de dólares importante que se realizó a clientes corporativos quienes debían realizar el correspondiente pago de impuestos hasta julio de 2015, provocando el ingreso de moneda extranjera a las disponibilidades de los Bancos y la correspondiente salida de moneda nacional en el pago de impuestos realizado; y iii) los vencimientos de títulos soberanos que no fueron renovados mediante la subasta de títulos del Banco Central de Bolivia, como resultado de la no adjudicación de parte de Banco Central de Bolivia.

Así, la composición por moneda de la liquidez del Sistema Bancario, a diciembre de 2015, alcanzó una proporción del 64,3% y 35,7% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera respectivamente, valores que comparados con las proporciones de 66,1% y 33,9% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 31 de diciembre 2014, muestran un incremento de la liquidez en moneda extranjera para el ejercicio en comparación.

En cuanto al Banco se refiere, la liquidez al 31 de diciembre de 2015 se situó en Bs6.085 Millones, presentando una disminución de aproximadamente Bs1.317 Millones respecto de diciembre 2014. Esta disminución fue del orden del 17,7%, y está compuesto por la disminución de la liquidez en moneda nacional por Bs1.063 Millones y de moneda extranjera en aproximadamente Bs254 Millones. La tendencia negativa de la liquidez del Banco comparada con el incremento del Sistema Bancario, se debe a la estrategia de utilizar las inversiones temporarias del Banco para cubrir los desembolsos de cartera, dada la bajada muy importante de las tasas de interés en la subasta pública de títulos del Banco Central de Bolivia, donde una letra del Tesoro a 274 días se adjudicó a una tasa de 0.0013%.

En el comportamiento de la estructura de la liquidez del Banco, al 31 de diciembre de 2015, puede observarse que la concentración de la liquidez por moneda, alcanzó una proporción de 43,6% y 56,4% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera respectivamente, valores que comparados con las proporciones de 49,8% y 50,2% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 31 de diciembre 2014, muestran un incremento en la composición en moneda extranjera, mayor al presentado en la composición de la liquidez del Sistema Bancario, como resultado del liderazgo en comercio exterior que el Banco mantiene desde varias gestiones atrás.

Por lo anterior, se podría concluir que la tendencia creciente de la liquidez del Sistema Bancario, se produce como resultado de varios factores, entre los cuales los más importante son el incremento de las tasas regulatorias de encaje legal en dólares, la presencia de tasas muy bajas en la subasta pública de títulos en el Banco Central de Bolivia, la disminución de la oferta pública de títulos en la subasta pública de títulos en el Banco Central de Bolivia y la no adjudicación de títulos presentado en los últimos meses del año, en la oferta de títulos públicos ofrecidos semanalmente por el Banco Central de Bolivia. En ese sentido, los índices de liquidez para afrontar situaciones o escenarios de alto requerimientos de la liquidez, se han incrementado en todos los Bancos Múltiples, entre el periodo diciembre 2014 a diciembre 2015. Un escenario diferente al de los Bancos PyMEs que en el mismo periodo de análisis han presentado una disminución en sus índices de liquidez, no obstante de ellos, a diciembre de 2015, los índices de liquidez se mantienen en niveles moderadamente adecuados para afrontar posibles escenarios de crisis.

Respecto a las tasas de interés, a diciembre de la gestión 2015, se han presentado dos cambios de tendencia, el primer cambio en el primer trimestre con un incremento de las tasas de interés en plazos hasta 364 días, donde la tasa de interés alcanzo un nivel de 1.9999%. El segundo cambio de tendencia comienza en el segundo trimestre comenzando una tendencia a la baja en las tasas de interés del Banco Central de Bolivia, la cual permanece hasta finales de diciembre de 2015. No obstante es muy importante mencionar que en el periodo de baja de tasa de interés ha existido un periodo desde mediados del mes de julio hasta mediados del mes de noviembre, donde pese a la elevada demanda presentada, el Banco Central de Bolivia no ha realizado la adjudicación de la oferta de títulos soberanos. En las últimas semanas de la gestión 2015, el Banco Central de Bolivia adjudicó la oferta de letras del Tesoro a un plazo de 364 días a una tasa de 0.0010%. Si bien se aprecian dos tendencias, el comportamiento de las mismas y la demanda de dinero siempre han llevado a que las tasas

Nota 1 - Organización (Cont.)**b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)****b.2) Administración de Riesgo de Crédito y de Mercado (Cont.)**

estén generalmente a la baja, mostrando así los elevados niveles de liquidez presentes en el Sistema Bancario y el control efectivo sobre la inflación que ha ejercido el Banco Central de Bolivia.

A nivel macroeconómico, la inflación acumulada al 31 de diciembre de 2015 alcanzó un nivel de 2,95%, inferior al nivel presentado en el mismo periodo de la gestión 2014, cuando la inflación acumulada fue de 3,05% e inferior respecto a lo presupuestado por el Gobierno para la gestión 2015. Respecto al tipo de cambio, el valor del boliviano respecto al dólar americano se ha venido manteniendo sin cambios desde noviembre de 2011, sin embargo, sí se ha presentado un cambio de percepción en el mercado, que como resultado de las devaluaciones de monedas extranjeras de países con los cuales el país mantiene un intercambio comercial y el fortalecimiento del dólar americano respecto al Euro, y dado que los niveles de inflación han sido controlados, existiría una cierta percepción de que la competitividad de la moneda nacional ha disminuido y por lo tanto se podría pensar en micro devaluaciones, lo cual se ha traducido en un incremento en la demanda de dólares. Por otra parte, la eliminación del Impuesto a la Venta de Dólares para las entidades financieras en el mes de diciembre de 2015, ha generado una nueva dinámica en el mercado de cambios percibiendo un incremento importante en el volumen de operaciones de compra-venta de dólares.

Las Reservas Internacionales Netas del país han mantenido la tendencia decreciente durante la gestión 2015, al 31 de septiembre de 2015 las R.I.N. alcanzaron los Bs89.564 Millones, presentando una disminución de Bs14.180 Millones respecto al nivel presentado al 31 de diciembre de 2014, cuando las mismas alcanzaron los Bs103.744 Millones, la disminución más grande de las reservas internacionales de los últimos diez años. Esta disminución se puede atribuir a varios factores, entre los más importantes la disminución de envío de remesas familiares del exterior, la disminución en los precios de minerales que han afectado al valor exportado de los mismos, la conclusión de arbitrajes internacionales iniciados en gestiones anteriores, el efecto por la disminución de los precios internacionales tanto del gas como del petróleo, los préstamos a empresas estatales para la ejecución de proyectos a nivel nacional, y las operaciones de compra-venta de dólares que empresas bolivianas realizaron en el exterior contra la cuenta de dólares del Banco Central de Bolivia.

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

- Los depósitos del público (Sistema Bancario) a diciembre de 2015, presentan un ritmo creciente, registrando un crecimiento de Bs23.454 Millones con una proporción de 20,0% con relación al 31 de diciembre de 2014, un crecimiento inferior al presentado en toda la gestión 2014, cuando el mismo fue de 32.1%. Este crecimiento de depósitos se ha presentado principalmente en moneda nacional, habiendo presentado un crecimiento de Bs21.739 Millones respecto de diciembre de 2014 y solo de Bs1.715 Millones en moneda extranjera, sin embargo señalar que el crecimiento de depósitos en moneda extranjera superó en gran medida al producido en la gestión 2014. Este crecimiento en los depósitos del público ha generado una composición del 83,9% en moneda nacional y del 16,1% para moneda extranjera, que muestran claramente la continuidad de la bolivianización en los depósitos del público, mejorando los niveles de la composición por moneda a diciembre de 2014.

Es importante mencionar que del crecimiento de los depósitos del público por Bs23.454 Millones, Bs9.364 Millones se incrementan en el mes de diciembre de 2015, de los cuales Bs5.515 Millones corresponden al incremento de depósitos del público del Banco Unión en el mencionado mes.

- De la misma forma, la cartera de préstamos del sistema bancario ha presentado un crecimiento de Bs16.546 Millones hasta el 31 de diciembre de 2015, siendo un crecimiento inferior al presentado en la gestión 2014, porcentualmente representa un crecimiento de 18.5% respecto a diciembre de 2014 que en la misma gestión fue de 34.2%. Respecto a la concentración por moneda, el 96,0% de la cartera total está otorgada en moneda nacional y el restante 4,0% está prestada en moneda extranjera, una mejora respecto a los niveles presentados en el mes de diciembre de 2014.

- Con relación al Banco, la tendencia de crecimiento de depósitos del público, fue diferente a la tendencia de fuerte crecimiento del Sistema Bancario presente en la gestión 2015, esto como resultado de la estrategia del Banco de utilizar sus inversiones temporarias para responder a los requerimientos de liquidez, dadas las tasas de interés demasiado bajas en el mercado bursátil y en el mercado interbancario. Adicionalmente el Banco tenía planificada la colocación de bonos subordinados y captaciones institucionales a fin de año, que ayudaron a mejorar los niveles de liquidez del Banco, sin tener que incurrir en un gasto financiero adicional por incrementar los depósitos del público. Los depósitos del público a diciembre de 2014 del Banco ascendían a Bs13.206 Millones, mientras que a diciembre de 2015 ascendían a Bs13.343, presentando un crecimiento marginal de Bs137 Millones. En cuanto a la cartera de préstamos, hasta diciembre de 2015, se ha presentado un crecimiento de aproximadamente Bs1.571 Millones (20,0%), mientras que en la gestión 2014, la cartera de préstamos se incrementó en Bs1.489 Millones (23,3%), por lo tanto el crecimiento de la cartera de préstamos de la gestión 2015 ha sido inferior a la presentada en la gestión anterior.
- Si bien el ritmo de crecimiento de la liquidez entre el Sistema Bancario y el Banco han sido diferentes, ambos han continuado incrementando el grado de bolivianización tanto de los depósitos del público como la cartera de préstamos. Estratégicamente el Banco desarrolló tareas en el cuarto trimestre de la gestión 2015, con el propósito de recuperar tanto los niveles de liquidez como de sus depósitos.
- Asimismo, el Banco, a diciembre de 2015, presentaba aproximadamente el 95,8% del total de los préstamos (Bs9.055 Millones) estaban nominados en moneda nacional, mientras que a diciembre de 2014 esta proporción se encontraba en 92,2% aproximadamente. De la misma forma, a diciembre de 2015, la concentración de los depósitos del público en Moneda Nacional respecto del total de depósitos (Bs13.343 Millones), se incrementó y la proporción alcanzó un 71,4% respecto al 70,0% registrado a diciembre de 2014.
- En base a los antecedentes señalados anteriormente, las determinaciones del Comité de Activos y Pasivos, sobre las tasas de interés, se enfocaron en gestionar adecuadamente las tendencias tanto del mercado como de la estrategia del propio Banco. Paralelamente, la administración del calce de plazos mantuvo niveles adecuados de gestión, mostrando en todo momento brechas acumuladas positivas, resultado de la aplicación de la estructura de tasas aprobada mediante el Comité de Activos y Pasivos. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene una relación de activos líquidos a activos totales de 31,7%, mientras que a diciembre de 2014 se registró una relación de 38,7%.

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

Al cierre de la gestión 2015, corresponde destacar los resultados alcanzados por el Banco de Bs332,9 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 (12,10%), una elevada cobertura de la mora (267,2%) y un patrimonio superior a Bs1.742 Millones, uno de los más elevados del sistema financiero nacional.

Durante la gestión 2015, la Gerencia del Banco impulsó la ampliación de servicios a todos los sectores económicos de la población, como ser: banca corporativa, pequeñas y medianas empresas, banca personal y el sector de microfinanzas.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 12 de junio de 2015, se aprobó el Programa de Emisión de Bonos Subordinados por la suma de Bs350.000.000 y asimismo se aprobó los términos y condiciones de la Primera Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados, por la suma de Bs140.000.000.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, mediante resolución ASFI/788/2015 del 30 de septiembre de 2015 resuelve autorizar e inscribir en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el Programa de Emisiones de Bonos denominado "Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA" bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-BIS-007/2015.

Nota 1 - Organización (Cont.)

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

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

El 18 de diciembre de 2015, Banco BISA realizó la colocación de la Primera Emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados Banco BISA –Emisión 1" comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco BISA", por la suma de Bs140.000.000.

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% y 0,30% para las gestiones 2017 y 2018 respectivamente.

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 9 de octubre de 2014, mediante Decretos Supremos N° 2136 y N° 2137, se determinó que las entidades de intermediación financiera deberán destinar el seis por ciento (6%) del monto de sus utilidades netas de la gestión 2014 para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, para Bancos Múltiples y para el Sector Productivo, para Bancos PYME, en cumplimiento de su función social prevista en el Artículo 115 de la Ley No. 393 de Servicios Financieros, sin perjuicio de los programas que las propias entidades de intermediación financiera ejecuten.

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.

Nota 1 - Organización (Cont.)**b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad (Cont.)****b.6) Otros eventos importantes**

En cuanto a la calificación de riesgo 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 igual manera, la calificadoradora Moody's Latin America mantuvo la calificación para emisor y deuda a largo plazo en moneda local en Aaa y la calificación de riesgo de deuda a largo plazo en moneda extranjera en Aa2.

Banco BISA continúa con la expansión de puntos de atención respondiendo a la necesidad de brindar un mejor servicio y satisfacer las necesidades de los clientes y usuarios. En lo que se refiere a ATMs, el Banco cuenta con un total de 309 cajeros automáticos a nivel nacional otorgando un acceso conveniente para realizar transacciones financieras de manera ágil, segura y eficiente.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

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

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

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

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

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

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 2015 y 2014, no registran los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la consolidación de los estados financieros de las oficinas del Banco BISA S.A. situadas en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija, Oruro, Potosí, Cobija, Trinidad y El Alto.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

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

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

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

b) Inversiones temporarias y permanentes**i) Inversiones temporarias**

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

Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia.

Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.

La participación en fondos de inversión y en el Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada ejercicio.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 esta previsión alcanza a Bs22.426 y al 31 de diciembre de 2014, esta previsión fue de Bs16.780.

ii) Inversiones permanentes

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

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

- Las inversiones en entidades públicas no financieras, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados por cobrar.
- Las inversiones permanentes en títulos valores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están conformadas por instrumentos de deuda pública, que por su naturaleza se valúan a su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones realizadas en el exterior, en bonos emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos soberanos emitidos por el TGN en bolsas de valores del extranjero, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultará menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no se registró previsión.

Participación en entidades financieras y afines

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en entidades financieras y afines (compañías subsidiarias) en las que el Banco tiene un porcentaje de tenencia significativo o influencia significativa de acuerdo con los criterios establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se encuentran valuadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de cada compañía.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el VPP fue calculado en base a los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de las subsidiarias en cumplimiento a lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Las ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, originadas en la valuación han sido registradas en el ejercicio con estados financieros proyectados de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en cumplimiento a la circular SB/585/2008, los estados financieros no incluyen los ajustes a moneda constante de las inversiones en las compañías subsidiarias y afines.

Otras inversiones (otras entidades no financieras)

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

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 2015 y 2014, el Banco ha evaluado y calificado la cartera de créditos y contingentes, de acuerdo a lo establecido en Libro 3º: 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.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**2.3) Criterios de valuación (Cont.)****c) Cartera (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la previsión específica para cubrir las pérdidas que pudieran producirse por los créditos existentes para cartera directa alcanza a Bs208.138.124 y Bs164.760.422, respectivamente. Asimismo, la previsión para activos contingentes alcanza a Bs44.450.659 y Bs49.653.240, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las provisiones genéricas cíclicas (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a Bs149.037.578 y Bs128.951.183, respectivamente en los ejercicios mencionados; las provisiones genéricas (cuenta 139.08) para cartera por factores de riesgo adicional a la mora alcanzan a Bs38.568.541 al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Asimismo, continuando con nuestro enfoque prudencial y de fortalecimiento de nuestra posición de solvencia, se tienen constituidas provisiones genéricas voluntarias por criterios de prudencia (cuenta 139.09) Bs86.165.174 al 31 de diciembre de 2015 y 2014; y Bs439.987 (cuenta 251.02) al 31 de diciembre de 2014.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de las cuentas por cobrar, comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo.

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

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por Bs853.237 y Bs13.718, respectivamente, está destinada a cubrir posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

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

De acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, para los bienes muebles o inmuebles que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, debe constituirse una previsión del 25% del valor de incorporación de dicho bien a la fecha de adjudicación. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y el 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

Para los bienes incorporados a partir del 1° de enero de 1999, se constituye una previsión por desvalorización de un 20% anual a partir del tercer año de tenencia, en el caso de bienes muebles y a partir del cuarto año de tenencia, en el caso de los bienes inmuebles.

La previsión por desvalorización para bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 1998, es de un 20% anual a partir del segundo año de tenencia en el caso de bienes muebles y a partir del tercer año de tenencia en el caso de los bienes inmuebles.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1.

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

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por Bs56.008.172 y Bs55.590.315, respectivamente, corresponde a montos que, aunque fueron constituidos principalmente por exceso de plazo de tenencia, pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

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

Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición y la depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

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

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

g) Otros activos

Dentro del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registran:

- Saldos por remesas en tránsito, por partidas pendientes de imputación, operaciones fuera de hora, operaciones por liquidar y otras que son regularizadas en un período no mayor a 30 días.
- Bienes para uso del personal que se registran a su valor de adquisición. Estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil.

Cargos diferidos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los cargos diferidos corresponden a: En la gestión 2015 en el departamento de La Paz se abrió la agencia Los Pinos, en la gestión 2014 se abrieron las Agencias Achocalla, Villa Fátima y Sopocachi, en la gestión 2013 se abrieron las Agencias Tumusla y El Tejar. En la ciudad de El Alto en la gestión 2013 se abrieron las Agencias Río Seco y Senkata. En el departamento de Cochabamba en la gestión 2015 se apertura la Agencia La Cancha, en la gestión 2014 se amplió y remodeló la Agencia Simón López, en la gestión 2013 se abrieron las Agencias Simón López, C. Totorá y Siglo XX, en la gestión 2012 las Agencias Colcapirhua, Tiquipaya y Vinto Chico, en la gestión 2011 las Agencias Sacaba y Quillacollo, en la gestión 2010 la Agencia Ayacucho cuyos costos se terminaron de amortizar en el mes de septiembre 2015. En el departamento de Chuquisaca en la gestión 2014 se apertura la Agencia Autobanco Jaime Mendoza, en la gestión 2012 se amplió la agencia Mercado Campesino, cuyo costo se terminó de amortizar en el mes de junio 2015. En el departamento de Tarija en la gestión 2014 se abrió la Agencia Panamericana, en la gestión 2013 se remodeló la Agencia Yacuibá. Los costos de estas aperturas como las remodelaciones son amortizados linealmente en el tiempo de vigencia de los contratos de alquiler.

En el departamento de Chuquisaca en la gestión 2012 se amplió la agencia Mercado Campesino, cuyos costos fueron amortizados linealmente hasta el mes de junio 2015. En el departamento de Tarija en la gestión 2010 se abrió la Agencia Avenida La Paz, cuyos costos fueron amortizados linealmente hasta el mes de septiembre 2014. En el departamento de Pando en la gestión 2011 se remodeló la sucursal Cobija, cuyos costos fueron amortizados hasta el mes de Enero de 2015.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**2.3) Criterios de valuación (Cont.)****g) Otros activos (Cont.)****Cargos diferidos (Cont.)**

En la gestión 2011 en el departamento de La Paz se abrió la Agencia Multicine; en la gestión 2010 se abrió la Agencia Miraflores cuyos costos de amortización se terminaron en el mes de septiembre 2014, en el mes de junio de 2015 se terminó de amortizar la Agencia MULTICINE. En la ciudad de El Alto en la gestión 2011 se abrieron las Agencias Villa Adela y 16 de Julio, los costos de amortización de la Agencia Villa Adela se terminaron de amortizar en el mes de abril 2015 y en el mes de julio 2015 se terminó de amortizar los costos de la Agencia 16 de Julio. En el departamento de Beni en la gestión 2010 se remodeló la Sucursal Trinidad, cuyos costos se terminaron de amortizar en el mes de septiembre de 2014. En el departamento Pando en el mes de mayo de la Gestión 2015 se inauguró el nuevo Edificio de la Sucursal Cobija. El resto de los costos son amortizados linealmente durante 48 meses.

Activos intangibles

De acuerdo a la Circular SB/624/2009 de 30 de abril de 2009, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan linealmente por un período estimado de vida útil de cinco años.

h) Previsiones y provisiones

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

i) Provisión para indemnizaciones al personal

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

j) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el patrimonio neto del Banco se registra a valores históricos. De acuerdo a disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajustes por inflación.

k) Resultados del Ejercicio

El Banco determinó los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual tal y como se menciona en la nota 2.1) no es concordante con la Norma de Contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del Estado de ganancias y pérdidas.

l) Ingresos por productos financieros y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son registrados de acuerdo con el principio de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados de D a F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del principio de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada de D a F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el principio de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

m) Gastos financieros

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

n) Impuestos a las Utilidades de las Empresas (IUE)

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

En la gestión 2012, el Gobierno mediante la Ley N° 211 de fecha 28 de marzo de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1288 de fecha 11 de julio de 2012, modifica el artículo 51 de la Ley N° 843 estableciendo que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto, a partir de la gestión 2012, estarán gravadas con una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del 12,5%.

o) Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera

En la gestión 2012 el Gobierno mediante la Ley N° 291 de fecha 22 de septiembre de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1423 de fecha 05 de diciembre de 2012, crea el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) con una alícuota del 0,7% aplicable a las operaciones de venta de moneda extranjera que realicen las Entidades Financieras, el mismo tenía una vigencia hasta el 06 de diciembre 2015, el cual quedó sin efecto desde dicha fecha.

p) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

q) Fideicomisos Constituidos

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

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

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios en las políticas y prácticas contables aplicables al 31 de diciembre de 2015, respecto de diciembre 2014. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2015, se revirtió parcialmente Previsión Genérica Voluntaria. Ver nota 8 p).

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	2015 Bs	2014 Bs
Cuenta corriente y de encaje legal de entidades financieras bancarias	663.983.540 (*)	840.784.282 (*)
Cuenta Caja - Disponibilidades	561.475.790 (*)	265.705.999 (*)
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	2.240.210.556	2.160.265.484
Títulos valores BCB adquiridos con pacto de reventa	-	118.937.960
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	-	428.000
Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	-	129.495.000
	<u>3.465.669.886</u>	<u>3.515.616.725</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	2.940.085.367	3.693.562.757
Inversiones temporarias (**)	945.681.093	1.086.416.156
Cartera	4.199.450.942	4.031.088.101
Otras cuentas por cobrar	63.108.999	86.104.463
Bienes realizables (*)	-	602.185
Inversiones permanentes	136.600.445	47.082.448
Otros activos	34.219.431	33.928.104
Total activo corriente	8.319.146.277	8.978.784.214
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones temporarias (**)	2.240.210.556	2.663.900.551
Cartera	4.997.202.063	3.621.675.184
Otras cuentas por cobrar	10.662.417	18.029.889
Bienes realizables (*)	2.068.729	121.501
Inversiones permanentes	793.009.057	759.702.771
Bienes de uso	330.140.070	288.364.463
Otros activos	19.868.727	19.107.494
Total activo no corriente	8.393.161.619	7.370.901.853
Total activo	16.712.307.896	16.349.686.067
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	5.496.365.360	5.971.028.158
Obligaciones con instituciones fiscales	9.544.677	9.046.283
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	259.907.205	329.824.377
Otras cuentas por pagar	357.648.959	395.426.014
Previsiones	30.478.691	40.579.063
Obligaciones subordinadas	17.533.688	-
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	96.507.669	277.529.096
Total pasivo corriente	6.267.986.249	7.023.432.991
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público	8.023.969.313	7.001.998.147
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	15.223.508	44.016.358
Otras cuentas por pagar	94.712.415	80.163.844
Previsiones	230.511.229	291.714.030
Obligaciones subordinadas	259.977.326	137.240.597
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	77.747.576	221.595.846
Total pasivo no corriente	8.702.141.367	7.776.728.822
Total pasivo	14.970.127.616	14.800.161.813
PATRIMONIO		
Total pasivo y patrimonio	1.742.180.280	1.549.524.254
	16.712.307.896	16.349.686.067

(*) 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.

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

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2016

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	16.712.307.896	4.263.508.518	148.314.098	347.358.044	1.809.146.803	1.750.818.814	3.504.116.852	4.889.044.767
DISPONIBILIDADES	2.940.085.367	2.940.085.367	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.147.071.021	906.861.055	-	(590)	-	-	2.240.210.556	-
CARTERA VIGENTE	9.250.514.911	149.917.813	145.270.656	345.987.682	1.797.956.775	1.738.539.743	1.373.233.499	3.699.608.743
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.208.102	8.393.596	58.986	58.845	176.817	353.635	707.269	458.954
INVERSIONES PERMANENTES	903.163.817	116.030.113	1.870.047	-	2.861.044	4.608.703	8.862.989	768.930.921
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	461.264.678	142.220.574	1.114.409	1.312.107	8.152.167	7.316.733	(118.897.461)	420.046.149
PASIVOS	14.970.127.616	1.843.109.338	464.082.595	425.177.907	1.230.382.066	2.305.234.341	4.780.149.817	3.921.991.552
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4.841.910.032	721.548.621	179.146.148	179.146.148	537.438.445	1.074.876.890	2.149.753.780	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	4.147.487.218	302.351.818	167.179.800	167.179.800	501.539.400	1.003.078.800	2.006.157.600	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	3.578.244.549	80.160.938	25.258.451	8.502.444	47.202.437	37.278.163	122.690.766	3.257.151.350
OBLIGACIONES CON PART. ESTATAL	174.255.246	25.239.057	6.478.965	6.478.965	19.436.894	38.873.788	77.747.577	-
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	597.765.200	148.976.509	77.362.500	58.092.773	80.682.761	78.265.950	136.944.035	17.440.672
FINANCIAMIENTOS BCB	3.398.534	275.544	-	-	3.122.990	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	222.608.294	186.002.030	-	-	23.720.000	-	5.067.000	7.819.264
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	44.390.038	1.495.648	67.571	1.250.104	1.457.987	38.404.914	1.142.543	571.271
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	347.625.615	347.625.615	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	277.200.000	-	-	-	-	17.500.000	40.366.667	219.333.333
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	735.242.890	29.433.558	8.589.160	4.527.673	15.781.152	16.955.836	240.279.849	419.675.662
CUENTAS CONTINGENTES	5.873.857.480	844.998.780	724.251.018	530.835.165	969.036.437	1.125.667.528	670.096.654	1.008.971.898
Brecha simple	7.616.037.760	3.265.397.960	408.482.521	453.015.302	1.547.801.174	571.252.001	(605.936.311)	1.976.025.113
Brecha acumulada	7.616.037.760	3.265.397.960	3.673.880.481	4.126.895.783	5.674.696.957	6.245.948.958	5.640.012.647	7.616.037.760

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

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2015

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	16.349.686.067	4.692.389.179	251.408.085	394.277.860	1.881.535.488	1.693.273.532	3.657.566.261	3.779.235.662
DISPONIBILIDADES	3.693.562.757	3.693.562.757	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	3.707.074.316	665.962.052	69.053.800	11.850.000	113.496.709	182.811.204	2.633.900.551	30.000.000
CARTERA VIGENTE	7.713.458.814	184.852.702	178.419.142	345.098.641	1.759.110.814	1.495.132.988	1.087.176.806	2.663.667.721
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	39.641.719	37.877.814	41.157	41.058	123.372	246.744	493.489	818.085
INVERSIONES PERMANENTES	790.463.635	5.153.730	1.348.908	34.527.972	2.400.875	3.650.963	39.187.430	704.193.757
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	405.484.826	104.980.124	2.545.078	2.760.189	6.403.718	11.431.633	(103.192.015)	380.556.099
PASIVOS	14.800.161.813	1.878.465.539	470.914.872	579.699.558	1.508.310.683	2.347.949.009	4.775.299.176	3.239.522.976
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4.971.037.399	740.741.743	183.925.898	183.925.898	551.777.694	1.103.555.389	2.207.110.777	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	3.784.398.690	275.882.665	152.544.175	152.544.175	457.632.525	915.265.050	1.830.530.100	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	3.198.655.852	93.610.933	32.150.261	45.449.453	161.784.211	67.083.474	55.814.624	2.742.762.896
OBLIG. CON PART. ESTATAL Y RESTRINGIDAS	1.253.552.687	274.087.257	90.137.003	104.690.174	161.172.131	236.090.526	370.785.093	16.590.503
FINANCIAMIENTOS BCB	3.760.026	307.731	-	-	-	3.452.295	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	319.640.312	220.480.312	-	58.000.000	-	-	13.720.000	27.440.000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	38.804.424	8.167.406	430.106	25.258.830	1.520.452	571.272	1.142.543	1.713.815
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	236.884.516	236.884.516	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	137.200.000	-	-	-	-	-	-	137.200.000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	856.227.907	28.302.976	11.727.429	9.831.028	174.423.670	21.931.003	296.196.039	313.815.762
CUENTAS CONTINGENTES	4.563.916.486	776.049.729	742.908.358	450.318.646	713.325.337	1.061.586.755	478.019.022	341.708.639
Brecha simple	6.113.440.740	3.589.973.369	523.401.571	264.896.948	1.086.550.142	406.911.278	(639.713.893)	881.421.325
Brecha acumulada	6.113.440.740	3.589.973.369	4.113.374.940	4.378.271.888	5.464.822.030	5.871.733.308	5.232.019.415	6.113.440.740

- (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 2015 y 2014, de los depósitos a la vista y de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Banco BISA S.A. mantiene saldos de operaciones contingentes y pasivas con sus empresas subsidiarias, las que originan ingresos y egresos reconocidos en cada 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:

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS						(A)	PASIVOS					(B)	DIFERENCIA NETA
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS	INVERSIONES PERMANENTES	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	GARANTÍAS	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.						-		3.097.178				3.097.178	(3.097.178)	
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A.						-						-	-	
4- LEON PRADO JULIO CESAR						-		127.241				127.241	(127.241)	
5- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.					1.489.826	1.489.826		40.724.607				40.724.607	(39.234.781)	
6- ALMACENES INTERNACIONES S.A. - RAISA					-	-		353.977				353.977	(353.977)	
7- BISA LEASING S.A.					-	-		4.325.006				4.325.006	(4.325.006)	
8- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA						-		29.667.692		94.000		29.761.692	(29.761.692)	
9- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.					-	-		53.160.560	111.572			53.272.132	(53.272.132)	
10- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.						-		1.787.394		188.931		1.976.325	(1.976.325)	
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO						-						-	-	
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO			40.451			40.451						-	40.451	
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO			7.107			7.107						-	7.107	
BISA SAFI S.A. GAFC						-						-	-	
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP			72.039			72.039						-	72.039	
11- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.						-		78.822				78.822	(78.822)	
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. BISA ST 001						-						-	-	
12- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.						-		1.904.709				1.904.709	(1.904.709)	
13- FUNDES BOLIVIA						-		290.711				290.711	(290.711)	
II- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES BCO. BISA S.A.														
14- ASPA SRL						-		10.375				10.375	(10.375)	
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS	-	-	119.597	-	1.489.826	-	1.609.423	-	135.528.345	111.572	282.931	-	135.922.848	(134.313.425)

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)
OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS (Cont.)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZÓN SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS						(A)	PASIVOS					(B)	DIFERENCIA NETA
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS	INVERSIONES PERMANENTES	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	OTROS ACTIVOS	GARANTÍAS	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								073	-				073	(073)
2- ICE INGENIEROS S.A.								34.291.432	-				34.291.432	(34.291.432)
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A.								-					-	-
4- LEON PRADO JULIO CESAR								2.636.662	-				2.636.662	(2.636.662)
5- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.					1.242.055			34.301.068	-				34.301.068	(33.059.013)
6- ALMACENES INTERNACIONES S.A. - RAISA					-			625.635	-				625.635	(625.635)
7- BISA LEASING S.A.					-			8.379.896	-				8.379.896	(8.379.896)
8- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA					2.499.424			33.923.286	-				33.923.286	(31.423.862)
9- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.					-			67.365.337	1.418.222				68.783.559	(68.783.559)
10- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.								3.671.915	-				3.671.915	(3.671.915)
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO								-	-				-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO				39.421			39.421	-	-				-	39.421
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO				6.974			6.974	-	-				-	6.974
BISA SAFI S.A. GAFIC								-	-				-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP								-	-				-	-
11- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.								114.553	-				114.553	(114.553)
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. BISA ST 001								-	-				-	-
12- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.								1.807.843	-				1.807.843	(1.807.843)
13- FUNDES BOLIVIA								272.127	-				272.127	(272.127)
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES BCO. BISA, S.A.														
14- ASPA SRL								26.786	-				26.786	(26.786)
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS	-	-	-	46.395	-	3.741.479	-	3.787.874	-	187.416.613	1.418.222	-	188.834.835	(185.046.961)

(*) La columna (4) Inversiones Permanentes excluye las inversiones en las subsidiarias, en cumplimiento al manual de cuentas, en lo que corresponde a la nota.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	840.441	-	840.441
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	30.074	-	30.074
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	856.903	3.645.592	(2.788.689)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	89.788	135.958	(46.170)
5.- BISA LEASING S. A.	198.611	-	198.611
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	136.976	645.993	(509.017)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	5.510.900	60.312	5.450.588
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	386.573	350	386.223
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	73.100	-	73.100
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	133	-	133
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	7.943	-	7.943
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	37.000	168	36.832
11.- FUNDES BOLIVIA	2.785	15	2.770
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BCO. BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	3.201	-	3.201
DIFERENCIA TOTAL	8.264.216	4.624.346	3.639.870

Los gastos por pagos a Directores, Síndico y a personal ejecutivo clave 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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

<i>NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR</i>	<i>INGRESOS Bs</i>	<i>EGRESOS Bs</i>	<i>DIFERENCIA NETA Bs</i>
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	758.662	-	758.662
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	6.646	-	6.646
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	367.081	3.986.082	(3.619.001)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	60.693	165.210	(104.517)
5.- BISA LEASING S. A.	103.860	-	103.860
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	262.527	348.979	(86.452)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	81.972	130.114	(48.142)
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	763.190	-	763.190
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	147.184	-	147.184
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	113	-	113
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	13.144	-	13.144
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	39.712	119	39.593
11.- FUNDES BOLIVIA	2.536	18	2.518
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BCO. BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	72	-	72
DIFERENCIA TOTAL	2.607.392	4.630.522	(2.023.130)

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.)

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas extranjeras, operaciones con mantenimiento de valor respecto a dólares estadounidenses, así como operaciones en Unidades de Fomento de Vivienda (U.F.V) las cuales están indexadas a la inflación. A continuación se presenta el detalle:

Al 31 de diciembre de 2015:

(Expresado en Bs)

	<i>Total Moneda extranjera</i>	<i>Total MNCMV</i>	<i>Total UFV</i>	<i>Total</i>
	<i>Bs</i>	<i>Bs</i>	<i>Bs</i>	<i>Bs</i>
ACTIVO				
Disponibilidades	1.347.094.071	-	1.154.384	1.348.248.455
Inversiones temporarias	2.092.932.479	-	70.518.545	2.163.451.024
Cartera	314.129.843	26.601	-	314.156.444
Otras cuentas por cobrar	9.219.088	-	-	9.219.088
Inversiones permanentes	328.717.247	-	-	328.717.247
Otros activos	10.289.668	-	-	10.289.668
Total activo	4.102.382.396	26.601	71.672.929	4.174.081.926
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.809.906.660	-	1.534.006	3.811.440.666
Obligaciones con instituciones fiscales	7.164	-	-	7.164
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	113.991.276	2.285.213	-	116.276.489
Otras cuentas por pagar	153.079.596	-	62	153.079.658
Previsiones	101.731.899	137	942.495	102.674.531
Obligaciones subordinadas	137.241.514	-	-	137.241.514
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	42.597.685	-	-	42.597.685
Total pasivo	4.358.555.794	2.285.350	2.476.563	4.363.317.707
Posición neta - activa (pasiva)	(256.173.398)	(2.258.749)	69.196.366	(189.235.781)

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.) (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2014:

(Expresado en Bs)

	<i>Total Moneda extranjera</i>	<i>Total MNCMV</i>	<i>Total UFV</i>	<i>Total</i>
	<i>Bs</i>	<i>Bs</i>	<i>Bs</i>	<i>Bs</i>
ACTIVO				
Disponibilidades	1.772.333.007	-	1.107.282	1.773.440.289
Inversiones temporarias	1.887.311.346	32.682.996	78.387	1.920.072.729
Cartera	534.335.427	36.267	-	534.371.694
Otras cuentas por cobrar	16.884.977	-	-	16.884.977
Inversiones permanentes	235.853.148	-	-	235.853.148
Otros activos	8.014.267	-	-	8.014.267
Total activo	4.454.732.172	32.719.263	1.185.669	4.488.637.104
PASIVO				
Obligaciones con el público	3.914.921.486	-	1.471.986	3.916.393.472
Obligaciones con instituciones fiscales	93.108	-	-	93.108
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	164.826.553	3.427.820	-	168.254.373
Otras cuentas por pagar	178.469.732	-	59	178.469.791
Previsiones	110.636.604	329	430.276	111.067.209
Obligaciones subordinadas	137.240.597	-	-	137.240.597
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	86.781.048	-	-	86.781.048
Total pasivo	4.592.969.128	3.428.149	1.902.321	4.598.299.598
Posición neta - activa (pasiva)	(138.236.956)	29.291.114	(716.652)	(109.662.494)

Al 31 de diciembre de la gestión 2015, se mantuvo una posición cambiaria en moneda extranjera sobrevendida, debido a las condiciones que se presentaron en el mercado.

En este ejercicio se dio cumplimiento a los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y los límites establecidos en las políticas y los manuales internos.

La posición corta en moneda extranjera y mantenimiento de valor al cierre de diciembre de 2015 ascendió a US\$ 37.672.324., la cual muestra un incremento en la posición corta registrada al cierre de la gestión 2014, la cual ascendió a US\$ 15.881.318.

Respecto a la posición cambiaria en moneda nacional indexada a la inflación, denominada Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), esta se mantuvo dentro de los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las políticas y manuales internos.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco registró una posición larga en UFV, la misma que ascendió a UFV 32.968.233., opuesta a la registrada al 31 de diciembre de 2014, fecha en la que el Banco registró una posición corta de UFV 355.970. El cambio en la posición se registró debido a la compra de títulos en esta denominación.

El tipo de cambio oficial del boliviano contra el dólar al cierre de diciembre de 2015 y diciembre de 2014 fue Bs6,86, para el caso de la UFV fue de Bs 2,09888 y Bs2,01324, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cajas	1.050.342.927	763.837.925
Cuenta corriente y de encaje legal en el Banco Central de Bolivia	1.784.529.810	2.559.056.940
Bancos y corresponsales del exterior	105.212.630	370.667.892
	2.940.085.367	3.693.562.757

b) CARTERA

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cartera vigente		
Adelantos en cuenta corriente	68.812	20.665.984
Documentos descontados	4.024.927	19.429.566
Préstamos a plazo fijo	1.542.939.072	1.476.089.151
Préstamos amortizables	6.462.973.107	5.063.734.608
Deudores por venta de bienes a plazo	1.275.554	1.649.666
Deudores por tarjetas de crédito	94.543.639	85.829.913
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	761.966.307	742.728.024
Deudores por cartas de crédito diferidas	42.380.497	33.071.885
Deudores por cartas de crédito diferidas B.C.B.	3.122.990	6.064.934
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	-	375.538
Cartera vigente con suspensión de cobro	-	4.604.533
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	180.155.321	136.233.488
Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes	403.955	290.155
Total	9.093.854.181	7.590.767.445
Cartera vencida		
Adelantos en cuenta corriente	2.303	8.924
Préstamos a plazo fijo	1.160.567	6.622.838
Préstamos amortizables	17.038.654	22.435.587
Deudores por venta de bienes a plazo	55.010	91.455
Deudores por tarjetas de crédito	2.125.039	1.452.545
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	6.612.781	8.211.440
Deudores por garantías	-	980.890
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	-	1.055.153
Total	26.994.354	40.858.832

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

	2015 Bs	2014 Bs
Cartera en ejecución		
Préstamos a plazo fijo	11.550.932	2.408.872
Préstamos amortizables	60.085.014	44.658.510
Deudores por venta de bienes a plazo	111.399	166.372
Deudores por tarjetas de crédito	2.884.102	2.142.511
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	18.721.353	17.341.522
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	350.740	350.740
Deudores por garantías	43.223.163	18.208.930
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social ejecución	896.377	-
Total	137.823.080	85.277.457
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Otros préstamos reprogramados	156.660.730	122.691.369
Total	156.660.730	122.691.369
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Otros préstamos reprogramados	5.176.367	4.872.892
Total	5.176.367	4.872.892
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		
Otros préstamos reprogramados	27.009.743	29.315.612
Total	27.009.743	29.315.612
Productos financieros devengados por cobrar		
Cartera vigente	81.813.849	68.185.636
Cartera vencida	192.539	288.179
Total	82.006.388	68.473.815
Previsión para cartera Incobrable		
Específica para cartera vigente	(64.623.637)	(62.044.889)
Específica para cartera vencida	(11.200.801)	(14.853.110)
Específica para cartera en ejecución	(132.313.685)	(87.862.423)
Previsión genérica para incobrable de cartera por factores de riesgo adicional	(38.568.541)	(38.568.541)
Previsión genérica para incobrable de cartera por otros riesgos	(86.165.174)	(86.165.174)
Total	(332.871.838)	(289.494.137)
Total cartera	9.196.653.005	7.652.763.285

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 2015

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CREDITO EMPRESARIAL	4.773.412.450	4.322.613.523	-	34.405.340	(70.330.850)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	35.087.201	22.548.343	-	-	(346.577)
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	-	327.184.473	-	-	-
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	770.194.241	6.919.505	21.478.958	(17.002.371)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	179.827.491	-	896.377	(657.019)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	403.955	-	-	(1.010)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	1.083.395	299.287.134	1.110.488	5.561.080	(7.439.198)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	752.524	554.016.145	4.658.920	19.679.938	(24.700.882)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	136.203.843	298.997.294	3.680.594	6.441.304	(7.228.339)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	-	80.957.497	96.657	247.382	(493.091)
MICROCREDITO AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	50.800	14.844.403	358.993	241.919	(209.148)
CREDITO DE CONSUMO	183.325.020	419.900.281	2.787.428	5.100.322	(27.194.372)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	2.412.787	104.861.064	847.990	3.612.820	(8.114.157)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	587.075.397	1.250.520.976	5.359.790	45.445.277	(61.456.798)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS MORA	150.716.195	346.432.318	6.350.356	19.587.600	(23.381.149)
CREDITO PYME AGROPECUARIO CALIFICADO POR DIAS MORA	-	33.623.747	-	2.134.506	(2.357.730)
PYME AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO C/GAR REAL CALIF. DIAS MORA	1.394.868	13.955.616	-	-	(1.905)
PYME AGROPECUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	-	88.073.227	-	-	(1.647.389)
PYME AGROPECUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	-	122.273.183	-	-	(26.797)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	5.871.514.480	9.250.514.911	32.170.721	164.832.823	(377.322.497)

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

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CREDITO EMPRESARIAL	3.495.620.007	3.663.681.977	4.946.013	9.409.082	(52.568.234)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	37.979.592	13.231.860	90.651	685.850	(879.410)
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	301.986	219.298.496	-	-	(126.849)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	751.710.687	9.066.787	21.718.007	(18.389.929)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	137.099.178	1.055.153	-	(346.741)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	346.096	-	-	(865)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	2.092.501	203.208.469	1.263.695	4.261.319	(7.081.889)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	438.293	446.285.928	2.402.032	11.464.712	(15.086.223)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	134.322.940	200.323.711	1.302.320	3.385.390	(3.544.851)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	-	42.545.530	51.915	317.462	(365.371)
MICROCREDITO AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	1.931.090	18.637.614	-	-	(99.676)
CREDITO DE CONSUMO	153.351.890	310.661.494	2.082.913	5.195.828	(22.143.746)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	5.542.630	162.139.020	871.774	3.379.405	(10.000.573)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	562.635.035	934.839.905	15.876.064	34.774.128	(59.939.959)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS MORA	164.947.796	433.978.439	5.973.168	19.121.425	(20.102.739)
CREDITO PYME AGROPECUARIO CALIFICADO POR DIAS MORA	-	35.015.423	749.239	700.239	(3.104.803)
PYME AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO C/GAR REAL CALIF. DIAS MORA	682.826	9.058.163	-	180.222	(291.277)
PYME AGROPECUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	858.494	63.213.193	-	-	(339.602)
PYME AGROPECUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	-	68.183.631	-	-	(925)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	4.560.705.080	7.713.458.814	45.731.724	114.593.069	(339.147.377)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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	7.733.202	730.952.046	670.953	3.892.942	(7.063.887)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	173.568	15.770.698	354.476	-	(91.892)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	148.834.414	56.965.492	33.838	738.798	(1.519.531)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	336.613.412	111.429.495	153.206	67.148	(1.303.834)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	534.562.052	2.608.861.879	3.734.886	27.970.548	(36.921.252)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	9.970.629	159.391.867	22.991	97.954	(1.634.724)
CONSTRUCCION	1.809.892.459	1.252.158.735	4.264.887	54.093.932	(90.242.554)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	503.792.684	2.064.073.627	13.778.894	39.206.321	(58.445.939)
HOTELES Y RESTAURANTES	5.769.056	299.673.518	858.271	2.942.252	(3.796.983)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	156.667.482	483.871.868	3.159.397	8.335.986	(15.579.442)
INTERMEDIACION FINANCIERA	242.437.481	287.953.726	506.353	167.299	(2.587.286)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2.055.321.811	610.150.626	2.759.650	22.437.730	(23.084.642)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	6.015.371	90.658.773	649.259	1.724.708	(2.708.516)
EDUCACION	8.497.930	80.698.359	93.067	977.753	(1.886.097)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	34.128.404	372.939.202	1.017.449	1.917.786	(4.751.528)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	1.441.921	231.957	610	-	(5.861)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	2.099.899	13.158.468	-	61.508	(251.840)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	7.562.705	11.574.575	112.534	200.158	(712.974)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	5.871.514.480	9.250.514.911	32.170.721	164.832.823	(377.322.497)

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

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	8.603.109	531.959.285	1.023.778	1.582.021	(6.257.544)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	199.775	12.265.507	-	-	(77.300)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	101.482.967	76.676.153	55.872	795.948	(1.502.904)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	149.341.262	130.718.054	41.251	694.125	(1.323.627)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	387.425.747	2.140.675.402	4.549.233	16.525.227	(32.119.182)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	51.418.594	87.357.526	-	11.760	(906.170)
CONSTRUCCION	1.686.602.728	680.728.808	5.564.694	41.569.550	(72.059.762)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	410.277.567	2.032.884.982	20.696.762	26.298.557	(45.460.460)
HOTELES Y RESTAURANTES	4.909.156	241.951.626	578.697	1.838.309	(3.170.268)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	158.405.080	517.224.742	3.144.705	4.881.868	(11.269.914)
INTERMEDIACION FINANCIERA	161.664.826	248.346.381	150.034	220.697	(2.239.306)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1.374.676.894	532.525.326	5.629.625	14.071.320	(27.223.271)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	5.162.678	65.261.179	299.750	1.521.784	(1.679.918)
EDUCACION	7.253.271	74.123.194	224.177	2.586.546	(2.588.773)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	37.315.749	314.624.808	3.508.469	1.706.195	(5.427.183)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	3.407.222	233.383	2.080	-	(9.466)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	4.984.791	14.153.380	33.581	21.496	(278.447)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	7.573.664	11.749.078	229.016	267.666	(820.167)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	4.560.705.080	7.713.458.814	45.731.724	114.593.069	(339.147.377)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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	1.448.968	680.264.570	455.651	2.623.807	(4.801.925)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	7.540.386	-	-	(12.188)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	155.773.285	1.220.138	-	-	(10.941)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	331.000.827	62.140.816	76.442	-	(138.496)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	513.289.728	2.446.774.817	2.686.546	23.029.258	(29.491.952)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	8.917.529	142.730.452	22.991	20.580	(1.273.761)
CONSTRUCCION	1.647.659.281	1.332.195.812	5.840.509	61.609.058	(93.932.246)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	653.879.327	2.262.375.052	14.293.827	37.637.087	(80.231.090)
HOTELES Y RESTAURANTES	1.482.890	226.329.372	663.051	919.649	(1.464.058)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	140.908.755	376.196.401	2.424.699	4.433.864	(9.874.546)
INTERMEDIACION FINANCIERA	232.496.387	217.320.474	12.977	-	(833.660)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2.161.442.118	1.242.986.839	5.639.385	34.142.137	(29.359.320)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	1.051.741	234.840	-	-	(551)
EDUCACION	1.189.375	16.451.909	15.729	14.366	(118.808)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	19.303.722	235.699.541	38.914	403.017	(1.045.106)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	1.387.400	53.492	-	-	(134)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	13.300	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	269.847	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	5.871.514.480	9.250.514.911	32.170.721	164.832.823	(377.322.497)

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

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
AGRICULTURA Y GANADERIA	3.677.348	465.127.537	912.304	1.331.473	(4.539.351)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	97.049	4.563.358	-	-	-
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	95.847.077	22.249.300	-	-	(88.176)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	145.275.246	78.595.788	-	220.665	(242.822)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	371.398.120	1.976.027.213	3.276.099	14.863.046	(26.650.648)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	50.510.856	65.075.688	-	20.580	(628.475)
CONSTRUCCION	1.505.486.645	853.559.569	8.613.978	43.653.863	(73.426.885)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	537.261.556	2.216.097.755	14.992.315	26.625.839	(64.056.757)
HOTELES Y RESTAURANTES	852.488	184.258.381	104.331	1.012.573	(1.332.035)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	144.886.139	410.996.310	2.162.895	2.459.089	(7.833.890)
INTERMEDIACION FINANCIERA	155.388.862	187.671.708	5.630	-	(675.041)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	1.518.850.505	1.037.926.863	13.084.137	24.098.062	(32.902.066)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA					
SEGURIDAD SOCIAL OBL.	1.303.739	47.204	-	-	(115)
EDUCACION	1.053.861	19.347.042	9.069	37.376	(177.624)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	21.825.898	191.880.120	2.570.966	270.503	(1.859.689)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	3.287.553	34.978	-	-	(88)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	3.129.911	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	572.227	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	4.560.705.080	7.713.458.814	45.731.724	114.593.069	(339.147.377)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	4.184.775	8.983.251	-	-	-
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	3.562.367.284	100.607.038	-	-	(3.143)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	10.875.158	-	-	-	(3.176)
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	8.924.723	-	-	-	-
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	119.412.472	15.566.709	42.141	110.117	(127.047)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	315.926.490	474.224	-	-	(12.383)
HIPOTECARIA	747.269.863	4.789.753.323	21.794.120	76.256.648	(106.334.378)
PERSONA JURIDICA	3.195.538	28.813.213	-	-	(39.803)
PERSONA NATURAL	129.323.779	691.471.332	4.221.093	17.989.794	(25.629.541)
SIN GARANTIA	471.179.837	1.056.357.642	4.294.375	13.660.049	(34.902.007)
FONDOS DE GARANTIA CRED.SEC. PRODUCTIVO	-	4.902.526	-	-	-
FONDOS DE GARANTIA CRED.VIVIENDA SOCIAL	-	5.123.371	-	-	(5.338)
OTRAS GARANTIAS	-	12.341.592	-	-	(77)
PRENDARIA	497.282.125	2.454.173.418	1.494.033	56.349.764	(85.065.607)
TITULOS VALORES	1.037.421	13.088.000	-	-	(2.763)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	535.015	68.859.272	324.959	466.451	(463.519)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	5.871.514.480	9.250.514.911	32.170.721	164.832.823	(377.322.497)

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

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	10.529.514	3.892.443	-	-	(42.812)
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	2.281.700.610	121.143.160	-	-	(65.828)
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	21.917.410	952.526	-	-	(161)
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	180.783.515	20.513.054	44.134	-	(169.694)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	396.966.900	341.901	-	-	(18.995)
HIPOTECARIA	723.609.252	3.761.080.126	28.027.187	57.660.935	(93.816.850)
PERSONA JURIDICA	3.278.725	19.058.708	-	-	(9.283)
PERSONA NATURAL	118.599.741	689.220.293	5.051.679	12.107.800	(25.515.822)
SIN GARANTIA	305.718.965	919.097.482	4.758.271	12.055.008	(25.640.695)
OTRAS GARANTIAS	-	189.370	-	-	(237)
PRENDARIA	515.777.387	2.064.151.741	6.955.229	32.769.326	(68.494.815)
TITULOS VALORES	1.418.483	40.298.400	-	-	(3.269)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	404.578	73.519.610	895.224	-	(635.201)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124.733.715)
TOTALES	4.560.705.080	7.713.458.814	45.731.724	114.593.069	(339.147.377)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CATEGORIA A	5.711.738.449	97,28%	8.954.578.925	96,80%	-	0,00%	-	0,00%	(35.491.334)
CATEGORIA B	86.767.245	1,48%	188.971.318	2,04%	6.856.292	21,31%	-	0,00%	(6.078.140)
CATEGORIA C	5.686.624	0,10%	47.165.964	0,51%	6.961.181	21,64%	1.970.796	1,20%	(9.162.719)
CATEGORIA D	44.442.304	0,76%	41.637.127	0,45%	5.444.750	16,92%	4.278.657	2,60%	(30.398.619)
CATEGORIA E	331.553	0,01%	13.803.624	0,15%	7.650.797	23,78%	15.935.469	9,67%	(18.196.831)
CATEGORIA F	22.548.305	0,38%	4.357.953	0,05%	5.257.701	16,34%	142.647.901	86,54%	(153.261.139)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733.715)
TOTALES	5.871.514.480	100%	9.250.514.911	100%	32.170.721	100%	164.832.823	100%	(377.322.497)

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

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CATEGORIA A	4.411.346.843	96,73%	7.501.007.346	97,25%	-	0,00%	161.563	0,14%	(36.878.965)
CATEGORIA B	53.712.361	1,18%	141.723.481	1,84%	16.659.897	36,43%	-	0,00%	(4.996.349)
CATEGORIA C	1.961.565	0,04%	12.183.062	0,16%	3.138.690	6,86%	2.173.409	1,90%	(2.686.701)
CATEGORIA D	70.926.361	1,56%	30.306.776	0,39%	2.230.807	4,88%	925.496	0,81%	(35.473.951)
CATEGORIA E	7.715.117	0,17%	22.722.332	0,29%	17.284.994	37,80%	7.536.606	6,58%	(27.055.108)
CATEGORIA F	15.042.833	0,33%	5.515.817	0,07%	6.417.336	14,03%	103.795.995	90,58%	(107.322.588)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733.715)
TOTALES	4.560.705.080	100%	7.713.458.814	100%	45.731.724	100%	114.593.069	100%	(339.147.377)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
1 a 10 mayores	1.120.658.093	19,09%	430.073.422	4,65%	-	0,00%	-	0,00%	(170.778)
11 a 50 mayores	1.238.776.536	21,10%	994.783.836	10,75%	-	0,00%	-	0,00%	(1.001.992)
51 a 100 mayores	593.150.560	10,10%	749.318.549	8,10%	-	0,00%	-	0,00%	(3.018.689)
otros	2.918.929.291	49,71%	7.076.339.104	76,50%	32.170.721	100,00%	164.832.823	100,00%	(248.397.323)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733.715)
TOTALES	5.871.514.480	100%	9.250.514.911	100%	32.170.721	100%	164.832.823	100%	(377.322.497)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

CALIFICACION	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
1 a 10 mayores	708.191.419	15,53%	243.690.464	3,16%	-	0,00%	-	0,00%	-
11 a 50 mayores	853.965.374	18,72%	858.911.033	11,14%	-	0,00%	-	0,00%	(845.151)
51 a 100 mayores	444.095.317	9,74%	582.468.017	7,55%	-	0,00%	-	0,00%	(2.089.251)
otros	2.554.452.970	56,01%	6.028.389.300	78,15%	45.731.724	100,00%	114.593.069	100,00%	(211.479.260)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733.715)
TOTALES	4.560.705.080	100%	7.713.458.814	100%	45.731.724	100%	114.593.069	100%	(339.147.377)

(*) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de acuerdo con la Circular N° SB/429/2003 del 26 de mayo de 2003, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no se incluye la subcuenta contable 651.00 Otras Contingencias, con un saldo de Bs2.343.000 y Bs3.211.406, respectivamente, por tratarse de contingencias que en ningún caso generan una obligación de un cliente hacia la entidad financiera.

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

EVOLUCION DE LA CARTERA

(Expresado en Bs)

<i>Situación de la cartera</i>	<i>Al 31/12/2015</i>	<i>Al 31/12/2014</i>	<i>Al 31/12/2013</i>
VIGENTE	9.093.854.181	7.590.767.445	6.057.502.392
VENCIDA	26.994.354	40.858.832	30.707.771
EN EJECUCION	137.823.080	85.277.457	50.732.988
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	156.660.730	122.691.369	201.662.949
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	5.176.367	4.872.892	12.275.963
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	27.009.743	29.315.612	31.545.688
TOTAL CARTERA DIRECTA	9.447.518.455	7.873.783.607	6.384.427.751
TOTAL CARTERA CONTINGENTE	5.871.514.480	4.560.705.080	3.501.068.719
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	15.319.032.935	12.434.488.687	9.885.496.470
PREVISION ESPECIFICA POR INCOBRABILIDAD	(208.138.123)	(164.760.422)	(125.201.021)
PREVISION GENERICA POR INCOBRABILIDAD	(124.733.715)	(124.733.715)	(113.944.809)
PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(44.450.659)	(50.093.227)	(44.752.166)
PREVISION GENERICA CICLICA *	(149.037.578)	(128.951.183)	(110.619.969)
TOTAL PREVISIONES	(526.360.075)	(468.538.547)	(394.517.965)
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	187.247.405	157.175.326	102.475.582
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	-	10.788.906	-
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	108.781.878	113.628.576	105.620.071
CARGOS POR PREVISION GENERICA CICLICA	47.366.271	45.919.623	35.724.056
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	649.199.577	567.887.925	467.561.614
PRODUCTOS EN SUSPENSO	732.113.451	1.071.424.358	601.523.606
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS	240.757.285	181.557.956	175.067.364
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	2.935.097.199	2.042.018.515	1.679.743.291
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	474.026.971	457.230.344	464.151.713
NUMERO DE PRESTATARIOS	44.334	39.100	33.617
INDICE DE MORA	2,09%	2,04%	1,96%

*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

<i>Situación de la cartera</i>	<i>Al 31/12/2015 Bs</i>	<i>Al 31/12/2014 Bs</i>	<i>Al 31/12/2013 Bs</i>
Cartera Reprogramada Vigente			
Otros préstamos reprogramados	156.660.730	122.691.369	201.662.949
Ptmos. Reprogramados FERE recursos propios	-	-	-
Ptmos. Reprogramados FERE recursos BDR	-	-	-
Total Cartera Reprogramada Vigente	156.660.730	122.691.369	201.662.949
Cartera Reprogramada Vencida			
Otros préstamos reprogramados	5.176.367	4.872.892	12.275.963
Total Cartera Reprogramada Vencida	5.176.367	4.872.892	12.275.963
Cartera Reprogramada en ejecución			
Otros préstamos reprogramados	27.009.743	29.315.612	31.545.688
Total Cartera Reprogramada en Ejecución	27.009.743	29.315.612	31.545.688
Total Cartera Reprogramada	188.846.840	156.879.873	245.484.600
Total Cartera Reprogramada en Mora	32.186.110	34.188.504	43.821.651
Indice de Mora	17,04%	21,79%	17,85%

Al 31 de diciembre de 2015 la cartera reprogramada representa el 2.00% respecto del total de la cartera directa, al 31 de diciembre de 2014 alcanzó al 1.99%.

La mora de la cartera reprogramada alcanza al 17.04% al 31 de diciembre de 2015, este índice fue de 21.79% al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 la cartera reprogramada calificada en las categorías D, E y F representa el 30.89%, del total de la cartera en las mismas categorías, siendo que el 82.96% del total de la cartera reprogramada se encuentra en estado vigente. Estos mismos índices representaron al 31 de diciembre de 2014 el 34.75%, y el 78.21% respectivamente, exposición que refleja una prudencial calificación de la cartera reprogramada.

LIMITES LEGALES

La Ley de Servicios Financieros en su Art. 456° establece los límites de concentración individual o grupo prestatario hasta 5% del Patrimonio Neto (Capital Regulatorio) para créditos que no estén debidamente garantizados, hasta 20% para créditos debidamente garantizados y hasta 30% para operaciones contingentes contragarantizadas a primer requerimiento.

El Patrimonio Neto del Banco, vigente a partir del 29 de diciembre de 2015 es de Bs1.341.649.378; y el Patrimonio Neto vigente a partir del 16 de diciembre de 2014 de Bs1.081.040.417 cuyos límites legales son los siguientes:

<i>Créditos</i>	<i>Límite Legal</i>	<i>2015 Bs</i>	<i>2014 Bs</i>
Sin garantía real	5%	67.082.469	54.052.021
Con garantía real	20%	268.329.876	216.208.083
Contingente contra garantizado	30%	402.494.813	324.312.125

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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

A continuación, se expone el movimiento contable de la previsión para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 que considera las previsiones específicas para cartera directa, cíclica, contingente, genéricas y voluntarias:

	<i>Al</i> <i>31/12/2015</i> <i>Bs</i>	<i>Al</i> <i>31/12/2014</i> <i>Bs</i>	<i>Al</i> <i>31/12/2013</i> <i>Bs</i>
Saldo inicial	621.787.230	547.766.647	511.028.604
Castigos	(29.673.605)	(5.554.599)	(10.378.177)
Reversiones	(341.647.419)	(247.937.249)	(196.703.489)
Previsiones constituidas	343.395.553	327.512.431	243.819.709
Saldo final (*)	<u>593.861.759</u>	<u>621.787.230</u>	<u>547.766.647</u>

(*) En el saldo final al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 está incorporado la Previsión Genérica Voluntaria, en la gestión 2014 y 2013 por Bs153.248.683, para la gestión 2015 Bs67.501.684, previsiones 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las previsiones específicas constituidas por cartera directa y contingente alcanzan a Bs252.588.782 y Bs214.413.662, respectivamente.

Las previsiones específicas constituidas exclusivamente por cartera directa cubren el 105,65% y 102,77% sobre el total de la cartera en mora, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, la previsión genérica voluntaria para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (cuenta 139.09); la previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (cuenta 139.08) y la previsión genérica cíclica (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a la sumatoria de Bs273.771.293. Al 31 de diciembre de 2014 estas mismas previsiones, sumadas a la previsión genérica voluntaria para activos contingentes (cuenta 251.02), alcanzaron a Bs254.124.886. Estas previsiones más las específicas cubren la cartera directa en 5,57% al 31 de diciembre de 2015 y 5,95% al 31 de diciembre de 2014, así como el 3,44% y el 3,77% de la cartera total (Directa y contingente) en los dos ejercicios, respectivamente, y el 267% y 292% de la cartera en mora, respectivamente, en los mismos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 2,09% y de 2,04%, respectivamente, la cartera en mora con relación al Patrimonio Neto alcanza al 14,68% y al 14,83% 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 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Inversiones en entidades financieras del exterior-Depósitos a plazo fijo	135.142.000	258.622.000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	44.590.000	-
Inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL	2.240.210.556	2.160.265.484
Bonos del TGN	70.486.603	31.759.448
Otros títulos valores del TGN	701.840	6.400.308
Inversiones en el BCB	477.987.471	834.322.837
Inversiones entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	177.818.919	166.783.005
Títulos valores entidades públicas no financieras del país adquiridas con pacto de reventa	-	428.000
Títulos valores BCB adquiridos con pacto de reventa	-	118.937.960
Títulos valores entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	-	129.495.000
Participación en fondos de inversión	133.632	60.275
Productos financieros devengados por cobrar	38.843.054	43.259.170
Previsiones para inversiones temporarias	(22.426)	(16.780)
	<u>3.185.891.649</u>	<u>3.750.316.707</u>

Hasta el 31 de diciembre de 2015, el Banco mantuvo la estrategia de efectuar inversiones en títulos de alta liquidez, tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, garantizando de esta manera el acceso a liquidez en un corto plazo.

Las inversiones temporarias en este período presentaron una disminución de Bs564.425.058, lo que representa una disminución de aproximadamente 15.05%, respecto al cierre de la gestión 2014. Este cambio se explica por una disminución en el saldo de inversiones en el BCB, el mismo registró una variación de Bs356.335.366 principalmente por el vencimiento de títulos valores, los cuales no fueron reemplazados por los requerimientos de liquidez que se tuvieron a lo largo de la gestión y por un descenso en las tasas de estos instrumentos.

También se observa una disminución del saldo de inversiones en títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa, el mismo registró una variación de Bs129.495.000 principalmente por el vencimiento de títulos valores con pacto de reventa, los cuales no fueron reemplazados por los requerimientos de liquidez que se tuvieron a lo largo de la gestión.

Por otro lado, se registró un incremento importante en las Inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL registrando un incremento total de Bs79.945.072. Este incremento se dio por los ajustes en el nivel de encaje adicional en títulos, en moneda extranjera, realizado en base a la normativa vigente.

En el portafolio de inversiones del Banco al cierre de diciembre de esta gestión, las inversiones en el BCB y en el TGN representan el 17% del total de las inversiones, representando una ligera disminución respecto al cierre de la gestión 2014, en la cual representaban el 23%. Las inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL, al cierre de diciembre del presente representan el 70%, de las inversiones, mostrando un incremento respecto al cierre del 2014, fecha en la cual el Fondo RAL representó el 58% de la cartera.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)
Inversiones temporarias (Cont.)

Es importante mencionar que en el segundo y tercer trimestre de este año, se implementaron los ajustes en el encaje legal en moneda nacional dispuestos por el Banco Central de Bolivia mediante circular externa N. 015/2015, en la cual modificó las tasas de encaje legal en moneda nacional en efectivo y en títulos, incrementando en 4% la tasa de encaje en efectivo y reduciendo en el mismo porcentaje la tasa de encaje en títulos. La reducción en la tasa de encaje en títulos afectó las inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL MN, generando una reducción en moneda nacional, la que fue compensada por el incremento en Fondo RAL en moneda extranjera.

A diciembre de 2015 se registró una tasa de rendimiento promedio de 2.67%, representando una disminución en relación al cierre del 2014, gestión en la cual se registró 3.27%. Esta disminución de la rentabilidad se dio principalmente por la caída de tasas de las inversiones en el mercado local a raíz de las políticas adoptadas por el Banco Central de Bolivia.

Inversiones permanentes

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	32.171.445	71.853.147
Inversiones entidades públicas no financieras	268.724.052	146.305.440
Participación en entidades de servicios financieros	34.556.141	33.833.696
Participación en Entidades de Seguros	479.216.918	452.986.122
Participación en Organismos Multilaterales	1.376.047	1.388.199
Participación en Almacenes Generales de Depósito	8.358.664	8.472.498
Participación en Cámaras de Compensación	149.867	149.867
Participación en Sociedades de Titularización	5.791.320	5.879.343
Participación en Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	11.992.395	12.080.009
Participación en Agencias de Bolsa	36.671.291	23.666.278
Otras participaciones en entidades financieras y afines	22.207.890	21.454.249
Inversiones en otras entidades no financieras	1.947.787	12.394.787
Productos financieros devengados por cobrar	26.445.685	16.321.584
	929.609.502	806.785.219

Entre diciembre de 2015 y 2014 las inversiones permanentes registraron un incremento de Bs122.824.283, explicado principalmente por un incremento en las inversiones en entidades públicas no financieras, de Bs122.418.612.

El saldo de inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2015, incluye Bs542.180.455 correspondientes a inversiones en subsidiarias que serían transferidos a la Sociedad Controladora una vez que la misma sea constituida en cumplimiento a la Ley N° 393 de Servicios Financieros y su reglamentación.

A diciembre del 2015 las inversiones en entidades públicas no financieras y otros títulos valores de entidades financieras del exterior registraron una tasa de rendimiento promedio de 5.18%, incrementándose respecto a la tasa de rendimiento registrada al cierre de la gestión 2014 de 4.29%. Este incremento se explica principalmente por un reemplazo de títulos valores de entidades financieras del exterior de menor plazo a unos de mayor plazo.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tiene participación en las siguientes compañías:

ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	2015	2015 Bs	2014	2014 Bs
Porcentaje de participación	53,52%		53,52%	
Cantidad de acciones ordinarias	5.886		5.886	
Porcentaje de votos	53,52%		53,52%	
Utilidad (Perdida) del ejercicio		1.196.849		1.235.801
Total activo		18.727.945		20.016.989
Total pasivo		2.712.936		4.086.607
Total patrimonio		16.015.009		15.930.382
Dividendos recibidos en el ejercicio		595.261		3.301.676
V.P.P. al 31 de diciembre de 2015		1.456		1.448
Utilidad básica y diluida por acción en el ejercicio		109		112
Utilidad del ejercicio y acumulada para la entidad		640.554		661.401

BISA LEASING S.A	2015	2015 Bs	2014	2014 Bs
Porcentaje de participación	60,94%		60,94%	
Cantidad de acciones ordinarias	10.360		10.360	
Porcentaje de votos	60,94%		60,94%	
Utilidad Acumulada		271		632
Utilidad del ejercicio		15.612.139		15.000.609
Total activo		399.062.938		351.121.626
Total pasivo		343.032.564		295.702.421
Total patrimonio		56.030.374		55.419.205
Dividendos recibidos en el ejercicio		9.141.771		6.026.414
V.P.P. al 31 de diciembre de 2015		3.296		3.260
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		918		882
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		9.514.203		9.141.757

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	2015	2015 Bs	2014	2014 Bs
Porcentaje de participación	82,61%		82,61%	
Cantidad de acciones ordinarias	174.881		174.881	
Porcentaje de votos	82,61%		82,61%	
Utilidad Acumulada		2.741.409		6.116
Utilidad del ejercicio		18.800.657		5.731.569
Total activo		156.999.190		201.882.003
Total pasivo		112.117.750		173.091.524
Total patrimonio		44.881.440		28.790.479
Dividendos recibidos en el ejercicio		2.238.477		2.499.424
V.P.P. al 31 de diciembre de 2015		212		136
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		89		27
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		17.795.901		4.739.901

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)
Inversiones permanentes (Cont.)

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	2015	2015 Bs	2014	2014 Bs
Porcentaje de participación	2,67%		2,67%	
Cantidad de acciones ordinarias	15.154		15.154	
Porcentaje de votos	2,67%		2,67%	
Utilidad Acumulada		38.462.713		51.481.927
Utilidad del ejercicio		34.319.528		27.456.428
Total activo		395.004.499		387.679.984
Total pasivo		233.889.708		223.154.721
Total patrimonio		161.114.791		164.525.263
Dividendos recibidos en el ejercicio		1.007.396		-
V.P.P. al 31 de diciembre de 2015		284		290
Pérdida básica y diluida por acción en el ejercicio		60		48
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		1.943.286		2.107.654

LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	2015	2015 Bs	2014	2014 Bs
Porcentaje de participación	97,55%		97,55%	
Cantidad de acciones ordinarias	3.101.886		1.550.943	
Porcentaje de votos	97,55%		97,55%	
Utilidad Acumulada		116.788.288		226.346.920
Utilidad del ejercicio		25.272.549		23.979.872
Total activo		2.451.115.502		2.466.555.590
Total pasivo		1.964.831.177		2.006.482.148
Total patrimonio		486.284.325		460.073.442
V.P.P. al 31 de diciembre de 2015		153		289
Ganancia básica y diluida por acción del ejercicio		8		15
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		138.580.346		244.193.786

BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	2015	2015 Bs	2014	2014 Bs
Porcentaje de participación	99,91%		99,91%	
Cantidad de acciones ordinarias	2.229		2.229	
Porcentaje de votos	99,91%		99,91%	
Utilidad Acumulada		1.475.178		1.472.961
Utilidad del ejercicio		264.958		342.072
Total activo		6.993.210		9.206.397
Total pasivo		1.124.060		3.296.558
Total patrimonio		5.869.150		5.909.839
Dividendos recibidos en el ejercicio		305.373		430.197
V.P.P. al 31 de diciembre de 2015		2.631		2.649
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		119		153
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		1.738.570		1.813.399

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)**

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	2015	2015 Bs	2014	2014 Bs
Porcentaje de participación	99,26%		99,26%	
Cantidad de acciones ordinarias	2.836		2.836	
Porcentaje de votos	99,26%		99,26%	
Utilidad Acumulada		330.921		330.250
Utilidad del ejercicio		7.595.366		8.140.264
Total activo		18.446.167		18.583.712
Total pasivo		6.046.346		5.639.664
Total patrimonio		12.399.821		12.944.048
Dividendos recibidos en el ejercicio		8.079.764		9.344.620
V.P.P. al 31 de diciembre de 2015		4.340		4.531
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		2.659		2.849
Utilidad del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		7.867.632		8.407.832

Los saldos incluidos en los detalles anteriores corresponden a datos de los estados financieros no auditados de las compañías subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Pago anticipado de impuesto a las transacciones	51.738.619	44.375.123
Anticipo para compra de bienes y servicios	9.583.731	14.871.410
Alquileres pagados por anticipado	1.604.373	2.169.664
Anticipos sobre avance de obras	-	1.848.099
Seguros pagados por anticipado	1.489.826	1.242.055
Comisiones por cobrar	1.414.539	986.977
Certificados tributarios	411.399	658.300
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	14.593	283.741
Contratos Anticréticos	-	174.000
Importes entregados en garantía	444.361	360.344
Otras partidas pendientes de cobro SIN (*)	1.117.780	27.760.697
Otras partidas pendientes - Tarjetas de crédito - débito	386.499	191.589
Retiros efectivo ATMs foráneos	3.000	15.982
Otras partidas pendientes de cobro	579.089	4.013.336
Otras partidas pendientes de cobro - Varias	2.084.504	1.467.767
Otras partidas pendientes de cobro - Comex	15.053	9.707
Embajada Americana	15.723	-
Otras cuentas por cobrar - Cartera	268.821	913.232
Seguro desgravamen cartera	2.301.545	2.013.778
Otras cuentas por cobrar - Bancomer	178.838	124.888
Seguro desgravamen microcrédito	854.976	610.809
Seguro desgravamen agropecuario	110.186	50.035
Seguro desgravamen CIDRE	7.197	6.537
Previsión para otras cuentas por cobrar	(853.237)	(13.718)
	73.771.415	104.134.352

(*) 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Bienes adquiridos o construidos para la venta	367.332	367.332
<u>Bienes muebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	1	1
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	4.024.143	3.946.412
	4.024.144	3.946.413
<u>Bienes inmuebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	7.066.207	7.261.278
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	46.618.987	44.738.109
	53.685.194	51.999.387
Bienes fuera de uso	231	869
	58.076.901	56.314.001
<u>Previsiones</u>		
Previsión bienes adquiridos o construidos para la venta	(367.332)	(367.332)
Por menor valor de mercado	(418.387)	(423.638)
Por exceso en el plazo de tenencia	(6.647.819)	(6.837.637)
Tenencia de bienes incorporados a partir de 01/01/03	(48.574.634)	(47.961.708)
	(56.008.172)	(55.590.315)
	2.068.729	723.686

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo bruto de la cuenta Bienes Realizables es de Bs58.076.901 saldo que expone un incremento de Bs1.762.900 en relación al 31 de diciembre de 2014 debido a altas o nuevas adjudicaciones y daciones en pago por aproximadamente Bs3.494.509, menos las bajas por concepto de ventas de bienes adjudicados muebles e inmuebles por aproximadamente Bs1.730.903 y menos la baja de algunos bienes fuera de uso por aproximadamente Bs706.

Las Previsiones totales en el mismo período, exponen un incremento Bs417.857 debido a la constitución de provisiones por alta de nuevos bienes adjudicados, compensado por la disminución de provisiones por concepto de venta de bienes muebles e inmuebles y el cronograma de provisiones por exceso en el plazo de tenencia de los bienes, siendo el valor en libros al 31 de diciembre de 2015 de Bs2.068.729.

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

f) BIENES DE USO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Terrenos	73.284.386	66.282.427
Edificios	211.006.016	188.026.525
Mobiliario y enseres	33.885.290	27.547.775
Equipo e instalaciones	62.355.077	54.485.875
Equipos de computación	164.883.648	145.615.761
Vehículos	14.622.455	13.088.785
Obras de arte	395.137	395.137
Obras en construcción	17.869.704	21.854.836
	578.301.713	517.297.121
Menos: Depreciaciones acumuladas	(248.161.643)	(228.932.658)
Valores Netos	330.140.070	288.364.463

Las depreciaciones de los bienes de uso, cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, alcanzan a Bs28.999.983 y Bs25.962.766, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Remesas en tránsito	155.988	844.527
Operaciones fuera de hora	-	7.496
Operaciones por liquidar	10.650	2.260
Partidas pendientes por tarjetas de crédito (*)	34.052.792	32.065.446
Bienes para uso del personal	3.061.276	3.198.735
Papelería, útiles y material de servicios	2.531.373	1.733.117
Cargos diferidos	4.079.368	4.033.503
Activos Intangibles	10.196.711	11.150.514
	54.088.158	53.035.598

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de Bs5.830.553 y Bs5.270.698, respectivamente.

Las depreciaciones de los bienes para uso del personal cargadas a los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, alcanzan a Bs144.943 y Bs144.896, respectivamente.

(*) Son partidas pendientes por retiros de efectivo y Posición Neta en contra, tanto a nivel nacional como internacional, por transacciones realizadas con Tarjetas de Crédito y Débito después de cada cierre de período.

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

h) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs	2013 Bs
Obligaciones con el público a la vista	4.841.910.032	4.971.037.399	4.012.909.892
Obligaciones con el público en caja de ahorros	4.147.487.217	3.784.398.690	3.140.284.548
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	76.871.467	134.652.005	367.917.070
Obligaciones con el público restringidas	597.765.199	754.427.745	571.677.442
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	3.501.373.083	3.064.003.847	2.467.534.313
Cargos financieros devengados por pagar	354.927.675	264.506.619	218.858.589
	<u>13.520.334.673</u>	<u>12.973.026.305</u>	<u>10.779.181.854</u>

Al cierre de la gestión 2015, el total de obligaciones con el público ascendió a Bs13.520.334.673, con un incremento de Bs547.308.368 con relación a diciembre 2014. Los importantes niveles de depósitos de las tres últimas gestiones reflejan la confianza de los clientes del Banco en los distintos productos de captaciones ofertados.

Durante la gestión 2015, las captaciones se incrementaron en: depósitos a plazo con anotación en cuenta Bs437.369.236 (14.3%) y depósitos en caja de ahorro Bs363.088.528 (9.6%).

La participación de depósitos en moneda nacional y UFV's sobre el total de depósitos incrementó de 69.8% a 71.8%, ratificando la confianza del público en el boliviano.

i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones Fiscales a la vista	9.544.677	9.046.283

Las obligaciones con instituciones fiscales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponden a recaudaciones por tributos fiscales.

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

j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
<u>Obligaciones con el Banco Central de Bolivia</u>		
Cartas de crédito diferidas	3.398.534	3.760.026
	3.398.534	3.760.026
<u>Obligaciones con otras entidades financieras</u>		
Obligaciones a la vista	161.316.153	184.678.652
Financiamientos externos a largo plazo	2.285.087	3.427.630
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	42.104.953	35.376.794
Bancos y corresponsales del país	62.163.656	135.760.035
Cargos financieros devengados por pagar	3.862.330	10.837.598
	271.732.179	370.080.709
	275.130.713	373.840.735

Entre las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento se destacan las obligaciones a la vista, obligaciones con entidades financieras del país a plazo y las obligaciones con corresponsales por cartas de crédito diferidas.

Durante la gestión 2015, el Banco redujo sus obligaciones con bancos y entidades de financiamiento en Bs98.710.022, las reducciones corresponden a obligaciones con bancos y corresponsales del país por Bs73.596.379, obligaciones a la vista por Bs23.362.500, financiamiento externo a largo plazo por Bs1.142.543 y cartas de crédito diferidas BCB por Bs361.492. En contraparte, se registró un incremento en financiamiento por cartas de crédito diferidas a corto plazo por Bs6.728.160.

El Banco cuenta con 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.

Los saldos de la línea de financiamiento obtenida al 31 de diciembre de 2015 y 2014, con el Banco Central de Bolivia mediante Convenio ALADI, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Bs)

	Obtenidas Bs	Utilizadas Bs	Saldo Bs
Lineas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	157.862.499	12.776.480	145.086.019
	157.862.499	12.776.480	145.086.019

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

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Bs)

	<i>Obtenidas Bs</i>	<i>Utilizadas Bs</i>	<i>Saldo Bs</i>
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	144.254.034	7.929.543	136.324.490
	144.254.034	7.929.543	136.324.490

k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<i>2015 Bs</i>	<i>2014 Bs</i>
Por intermediación financiera	123.763.799	140.986.686
Cheques de gerencia	77.259.075	50.991.393
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	5.355.263	6.918.493
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la institución	111.773.174	11.938.324
Otras cuentas por pagar	5.510.316	1.232.304
Cargos pendientes líneas de crédito Banco Central de Bolivia	-	2.738
Otras cuentas por pagar - Contabilidad	784.650	5.347.781
Cheques banqueros por pagar	2.127.880	2.048.143
Acreedores por tarjetas de crédito	2.334.983	1.206.738
Otras cuentas por pagar - Cartera	2.735.385	2.587.527
Cuentas por pagar - Bienes adjudicados	2.525.483	4.510.956
Acreedores varios	4.467.143	2.801.816
Dividendos por pagar	8.134.445	5.602.116
Otras cuentas por pagar Mutual Guapay	240.077	243.507
Seguro desgravamen microcrédito	570.219	441.680
Seguro desgravamen agropecuario	41.303	20.315
Seguro desgravamen CIDRE	2.420	3.998
	347.625.615	236.884.515
Provisiones:		
Provisión Beneficios sociales y primas	42.171.507	33.887.084
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	3.521.651	3.638.908
Provisiones por impuesto sobre Utilidades de las Empresas	-	149.094.810
Provisiones para contencioso tributario	1.767.500	1.767.500
Provisiones otros servicios contratados	3.843.136	4.058.606
Provisiones para publicidad	947.136	1.350.315
Provisión visa platinum y oro clásica	-	28.936
Provisión Fondo de Reestructuración Financiera	15.936.329	15.069.664
Provisión servicios generales	2.875.090	3.083.999
Provisión Linkser	551.833	245.618
Provisión mantenimiento y reparación inmuebles y equipo	5.859.108	2.387.174
Provisión aportes ASFI	827.564	1.420.326
Provisión asesoría externa	739.224	942.066
Provisión auditoría externa	396.236	176.924
Provisión gastos judiciales y honorarios	34.300	17.150
Provisiones varias	24.948.107	21.231.993
	104.418.721	238.401.073
Otros	317.038	304.270
	317.038	304.270
	452.361.374	475.589.858

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

I) PREVISIONES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Previsiones específicas para activos contingentes	44.450.659	49.653.240
Previsión genérica para activos contingentes	-	439.987
Previsiones genéricas Voluntarias	67.501.683	153.248.683
Previsión genérica cíclica	149.037.578	128.951.183
	<u>260.989.920</u>	<u>332.293.093</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Previsión Genérica Voluntaria de Bs67.501.683 y Bs153.248.683 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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), otorgo al Banco BISA la "No Objeción" para registrar la reversión de la subcuenta "253.01 Previsiones Genéricas Voluntarias" por Bs85.747.000.- condicionada a su posterior capitalización con la reinversión de utilidades obtenidas en la gestión 2015.

m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones subordinadas con entidades del exterior	137.200.000	137.200.000
Bonos Subordinados	140.000.000	-
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	311.014	40.597
	<u>277.511.014</u>	<u>137.240.597</u>

Las obligaciones subordinadas corresponden a:

- a) Crédito subordinado por US\$ 20.000.000 obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con amortización de capital en 12 cuotas de manera semestral consecutiva contadas a partir del mes 24 de efectuado el Desembolso y pago semestral de intereses. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo asciende a US\$ 20.000.000 equivalente a Bs137.200.000.

La contratación de este crédito fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 09 de mayo de 2014 y la No Objeción para adicionar la Obligación Subordinada al patrimonio neto fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en fecha 25 de junio de 2014 mediante carta ASFI/DSR II /R-96915/2014.

- 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. La aprobación de esta emisión fue realizada en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 12 de junio de 2015.

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

n) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Depósitos en cuenta corriente	164.448.383	491.092.907
Cheques certificados	-	900
Depósitos en caja de ahorro	9.783.857	7.339.597
Retenciones judiciales	23.005	691.538
	174.255.245	499.124.942

o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al cierre de la gestión 2015, los ingresos financieros mostraron un incremento de Bs101.616.715 (13.2%) con relación a la gestión 2014. Los mayores incrementos se produjeron en productos por cartera vigente de Bs81.339.301, comisiones por cartera contingente de Bs18.737.526 y productos por inversiones permanentes financieras de Bs8.394.367; estos incrementos se encuentran relacionados con el crecimiento registrado en la cartera crediticia en cada uno de los segmentos de negocio en los que opera el Banco.

En cuanto a los gastos financieros, se observó un incremento de Bs24.317.825 (21%) con relación a la gestión 2014, debido a mayores cargos por obligaciones con el público por Bs25.628.410 y obligaciones subordinadas por Bs3.936.567. Por otro lado se redujeron los costos de las obligaciones con empresas con participación estatal en Bs2.969.954, obligaciones con bancos y entidades financieras en Bs1.149.698 y otras cuentas por pagar en Bs1.127.500.

El margen financiero mostró un incremento de Bs77.298.890 (11.9%) con relación a la gestión 2014.

Durante la gestión, la tasa promedio ponderada correspondiente a cartera presentó una disminución respecto a la tasa de cierre de la gestión 2014, esto se explica por una disminución en las tasas referenciales de mercado, los límites para tasas de cartera productiva y el incremento registrado en el volumen de la cartera. La tasa promedio de cartera registrada al cierre de 2015 fue de 7.98%, presentando una disminución de 0.51% respecto a la tasa promedio de 8.49% registrada al cierre de la gestión 2014. Esta disminución se presentó principalmente en los segmentos de empresas y en PYME.

La tasa promedio ponderada correspondiente a depósitos del público presentó un incremento alcanzando 1.02%, al cierre de la gestión, mientras que en diciembre de 2014 registró 0.95%. Este incremento se presentó principalmente en captaciones por depósitos a plazo fijo, registrando una tasa promedio al cierre de 2015 de 2.93% con un incremento de 0.12% respecto a la gestión anterior. La tasa promedio ponderada de cajas de ahorro también registró un incremento pasando de 0.27%, en la gestión 2014, a 0.39% al cierre de la gestión 2015.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se componen de la siguiente forma:

	2015 Bs	2014 Bs
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por disponibilidades	153.557	331.376
Productos por inversiones temporarias	74.604.785	81.253.796
Productos por cartera vigente	643.676.393	562.337.092
Productos por cartera vencida	5.523.184	5.550.833
Productos inversiones permanentes financieras	20.151.013	11.756.646
Comisiones por cartera contingente	125.160.939	106.423.413
	869.269.871	767.653.156
GASTOS FINANCIEROS		
Obligaciones con el público	(130.596.942)	(104.968.532)
Obligaciones con bancos y entidades financieras	(1.614.351)	(2.764.049)
Otras cuentas por pagar	(139.522)	(1.267.022)
Obligaciones subordinadas	(7.784.929)	(3.848.362)
Obligaciones con empresas con participacion estatal	(170.139)	(3.140.093)
	(140.305.883)	(115.988.058)

p) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se componen de la siguiente forma:

	2015 Bs	2014 Bs
Por recuperación de capital	1.507.515	740.897
Por recuperación de intereses	708.319	419.754
Por recuperación de otros conceptos	35.913	41.714
Disminución previsión específica incobrables cartera	113.807.610	111.707.467
Disminución de provisiones para inversiones temporarias	714.848	27.852
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	2.779.148	6.760.676
Disminución de previsión genérica voluntaria por perdidas futuras no identificadas (*)	85.747.000	3.641.596
Disminución provisiones por activos contingentes	114.784.830	108.611.062
Disminución previsión genérica cíclica	27.307.979	27.618.720
	347.393.162	259.569.738

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco afectó ingresos por las reversiones de las provisiones específicas correspondientes a las cancelaciones totales o parciales según normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitida mediante el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

(*) En el mes de diciembre de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), otorgó al Banco BISA la "No Objeción" para registrar la reversión de la subcuenta "253.01 Provisiones Genéricas Voluntarias" por Bs85.747.000.-- condicionada a su posterior capitalización con la reinversión de utilidades obtenidas en la gestión 2015.

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

q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cargo por previsión específica para cartera incobrable	(187.247.405)	(157.175.326)
Cargo por previsión genérica de cartera con factores de riesgo adicional	-	(10.788.906)
Cargo por previsión por otras cuentas por cobrar	(2.695.551)	(890.935)
Cargos por previsión para activos contingentes	(108.781.878)	(113.628.576)
Pérdida inversiones temporarias	(27.355.488)	(11.249.509)
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	(2.779.149)	(478.159)
Castigo de productos financieros cartera	(133.689)	(155.618)
Previsión genérica cíclica	(47.366.271)	(45.919.623)
	<u>(376.359.431)</u>	<u>(340.286.652)</u>

r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

El total de otros ingresos operativos alcanzó Bs517.409.984, siendo mayores en Bs5.291.592 (1.0%) respecto a la gestión 2014. Los mayores incrementos corresponden a comisiones por servicios en Bs34.411.013, ganancias por operaciones de cambio y arbitraje por Bs14.036.279, ingreso por inversiones permanentes no financieras por Bs12.277.423 e ingresos operativos diversos por Bs1.872.875.

Por otro lado, los otros gastos operativos alcanzaron los Bs164.143.842 siendo mayores en Bs94.696.787 respecto a la gestión 2014. Los mayores incrementos corresponden a pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje por Bs40.373.333, comisiones por servicios por Bs38.456.745, costo de venta de bienes realizables por Bs12.292.840, costo de mantenimiento de bienes realizables por Bs1.886.969, constitución de previsión para bienes realizables por Bs1.069.996 y otros gastos operativos diversos por Bs1.646.853.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	197.164.572	162.753.559
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	163.596.515	149.560.236
Ingreso por bienes realizables	53.698.407	111.004.405
Ingreso por inversiones permanentes no financieras	68.878.443	56.601.020
Ingresos operativos diversos	34.072.047	32.199.172
	<u>517.409.984</u>	<u>512.118.392</u>
OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	(51.988.300)	(13.531.555)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(8.206.236)	(6.319.267)
Costo de venta de bienes realizables	(12.328.029)	(35.189)
Constitución de previsión para bienes realizables	(2.158.794)	(1.088.798)
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	(4.723.661)	(5.972.356)
Pérdida por operación de cambio y arbitraje	(72.895.970)	(32.522.637)
Pérdida por operaciones a futuro	(218.745)	-
Gastos operativos diversos	(11.624.107)	(9.977.254)
	<u>(164.143.842)</u>	<u>(69.447.056)</u>

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

s) GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos de personal	(275.804.711)	(243.558.631)
Servicios contratados	(65.690.574)	(64.010.333)
Seguros	(3.632.946)	(3.978.674)
Comunicaciones y traslados	(17.206.253)	(17.948.570)
Impuestos	(51.071.669)	(56.704.636)
Mantenimiento y reparaciones	(34.803.123)	(24.291.546)
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	(28.999.983)	(25.962.766)
Amortización de cargos diferidos	(5.830.553)	(5.270.698)
Otros gastos de administración	(4.306.268)	(12.742.341)
Gastos notariales y judiciales	(4.130.885)	(3.123.527)
Alquileres	(13.839.977)	(11.815.811)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(6.872.762)	(6.222.543)
Papelería y materiales de servicio	(14.244.569)	(10.647.821)
Propaganda y publicidad	(13.808.301)	(11.439.970)
Gastos de representación	(478.130)	(441.771)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(20.640.833)	(18.333.788)
Aportes Fondos de Reestructuración del Sistema Financiero	(63.736.771)	(56.544.509)
	<u>(625.098.308)</u>	<u>(573.037.935)</u>

Los gastos administrativos se incrementaron en Bs52.060.373 (9.1%) con relación a la gestión 2014, los mayores incrementos se observaron en gastos de personal por Bs32.246.080, mantenimiento y reparaciones por Bs10.511.577, papelería y materiales de servicio por Bs3.596.748, depreciaciones y desvalorización bienes de uso por Bs3.037.217, propaganda y publicidad por Bs2.368.331, alquileres por Bs2.024.166, servicios contratados por Bs1.680.241 y gastos notariales y judiciales por Bs1.007.358.

El crecimiento de gastos de personal 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 clave y dietas a Directores y Síndico, los mismos que se determinan en base a políticas salariales del Banco, Bs30.862.674 en 2015 y Bs27.842.370 en 2014. 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 (44.1%), servicios contratados (10.5%), aportes fondos de reestructuración del sistema financiero (10.2%) e impuestos (8.2%).

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

t) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (*)	87.330	227.503
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (**)	2.538.551	347.392
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (***)	(634.503)	(218.919)

(*) Al 31 de diciembre de 2015, el saldo en ingresos extraordinarios se origina por el cobro de multa en el retraso de entrega de obra según contrato y venta de equipos móviles. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo en ingresos extraordinarios se origina por la venta de equipos móviles y rollers en desuso, por recuperación de cuentas por cobrar castigadas.

(**) Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos de gestiones anteriores, corresponden a la reversión de las provisiones en exceso de la gestión 2014 y otros. Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos de gestiones anteriores, corresponden a la reversión de la provisión en exceso del IUE de la gestión 2013, reversión de la provisión en exceso de pasajes y otros.

(***) Al 31 de diciembre de 2015, los gastos de gestiones anteriores, corresponden al pago de horas extras al Batallón de Seguridad Física gestión 2014 y otros. Al 31 de diciembre de 2014, los gastos de gestiones anteriores, corresponden a la devolución de comisiones por Boletas de Garantía y otros.

u) IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la composición es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%)	(65.124.777)	(99.396.540)
Alícuota Adicional al IUE (12,5%)	(32.562.388)	(49.698.270)
	(97.687.165)	(149.094.810)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco ha constituido la provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) en cumplimiento al régimen tributario establecido en la Ley de Reforma Tributaria N° 843, modificada en su Título III mediante Ley N° 1606, estableciéndose la creación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. La alícuota es el 25%, establecida en el artículo 47° de la Ley N° 843.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco también ha constituido la provisión para el pago de la Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (12,5%) en cumplimiento a la Ley N° 211 de 28 de marzo de 2012 y el Decreto Supremo N° 1288 de 11 de julio de 2012.

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

v) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cartas de crédito emitidas a la vista	16.356.450	46.392.260
Cartas de crédito emitidas diferidas	37.368.417	57.312.335
Cartas de crédito confirmadas	73.085.939	13.889.567
Cartas de crédito con pre pago	8.714.002	6.052.256
Cartas de crédito stand by	160.797.265	167.846.774
Boletas de garantía contragarantizadas	3.078.254.950	1.917.443.056
Boletas de garantía	1.484.843.798	1.288.838.209
Líneas de crédito comprometidas	240.757.285	181.557.956
Garantía a primer requerimiento	771.336.374	881.372.667
Otras contingencias	2.343.000	3.211.406
	<u>5.873.857.480</u>	<u>4.563.916.486</u>

w) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	956.514.686	1.341.017.414
Valores en cobranza	42.595.410	55.475.501
Garantías recibidas	21.543.925.674	17.744.962.841
Cuentas de registro	6.051.619.659	5.427.952.719
Cuentas deudoras de fideicomisos (*)	581.809.018	462.299.769
	<u>29.176.464.447</u>	<u>25.031.708.244</u>

(*) FIDEICOMISOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Disponibilidades	326.298.118	145.682.078
Inversiones temporarias	30.267.257	22.989.352
Cartera Garantías Otorgadas	10.136.694	-
Otras cuentas por cobrar	-	261.620
Inversiones permanentes	34.513.171	36.936.561
Gastos	180.593.778	256.430.158
	<u>581.809.018</u>	<u>462.299.769</u>
CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Otras cuentas por pagar	94.227	412.820
Patrimonio neto	568.158.241	459.596.013
Ingresos	3.419.856	2.290.936
Cuentas de orden contingentes acreedoras	10.136.694	-
	<u>581.809.018</u>	<u>462.299.769</u>

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

Los contratos de fideicomisos corresponden a la transmisión de la propiedad fiduciaria de determinados bienes, efectuada por clientes (fideicomitentes) del Banco (fiduciario), para su administración en favor de terceros (beneficiarios), para luego transmitirlos en cumplimiento de un plazo o condición al fideicomitente o al beneficiario. En los siguientes cuadros se detallan los fideicomisos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en los cuales se puede apreciar un incremento del 89.96% en el Patrimonio Autónomo constituido en comparación al 31 de diciembre de 2014. Este incremento se ve reflejado en el Balance General Consolidado de Fideicomisos.

Asimismo, en este grupo de cuentas se encuentra registrado el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, mismo que fue constituido de acuerdo al Decreto Supremo 2137 de 09 de octubre 2014, el cual destina el Seis por ciento (6%) de las utilidades netas del Banco que corresponde a la gestión 2014.

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de Fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSIÓN	INVERSIÓN Y PENSIÓN	Cliente 1	1 AÑO	2.417.672
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	2 AÑOS 2 MESES	116.256.688
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 3	SIN PLAZO	680.184
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 4	SIN PLAZO	2.909.406
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 5	3 AÑOS 9 MESES	46.442.504
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 6	6 AÑOS 8 MESES	27.695.775
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 7	2 AÑOS 11 MESES	140.142.869
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 8	2 AÑOS 6 MESES	2.003.392
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 9	1 MES	5.908.612
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 10	2 AÑOS 3 MESES	13.337.433
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 11	VENCIDO	15.622.573
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PRODUCTIVO	Cliente 12	SIN PLAZO	27.798.132
GASTOS					180.593.778
TOTALES (Bs.)					581.809.018

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

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bs)

<i>Nombre del Fideicomitente</i>	<i>Tipo de Fideicomiso</i>	<i>Destino de fondos del fideicomitente</i>	<i>Beneficiario</i>	<i>Plazo de las operaciones</i>	<i>Importe Bs</i>
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSIÓN	INVERSIÓN Y PENSIÓN	Cliente 1	1 AÑO 9 MESES	2.396.002
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	2 AÑOS 11 MESES	75.117.223
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN, DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO PROVEEDORES	Cliente 4	SIN PLAZO	-
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 5	SIN PLAZO	1.358.287
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 6	SIN PLAZO	3.424.184
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 7	4 AÑOS 6 MESES	34.213.250
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 8	7 AÑOS 5 MESES	30.118.336
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 9	3 AÑOS 8 MESES	19.911.997
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 10	3 AÑOS 3 MESES	2.661.884
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 11	10 MESES	7.450.683
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 12	SIN PLAZO	13.675.603
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 13	6 MESES	15.542.163
GASTOS					256.430.158
TOTALES (Bs.)					462.299.769

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bolivianos)

<i>ACTIVO</i>		<i>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</i>	
ACTIVO	391.078.546	PASIVO	94.227
Disponibilidades	326.298.118	Otras cuentas por pagar	94.227
Inversiones temporarias	30.267.257		
Otras cuentas por cobrar	-	PATRIMONIO NETO	390.984.319
Inversiones permanentes	34.513.171	Capital Fiduciario	568.158.241
Otros activos	-	Resultado del ejercicio	(177.173.922)
TOTAL ACTIVO	391.078.546	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	391.078.546
Cuentas contingentes	10.136.694		10.136.694

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bolivianos)

<i>ACTIVO</i>		<i>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</i>	
ACTIVO	205.869.611	PASIVO	412.820
Disponibilidades	145.682.078	Otras cuentas por pagar	412.820
Inversiones temporarias	22.989.352		
Otras cuentas por cobrar	261.620	PATRIMONIO NETO	205.456.791
Inversiones permanentes	36.936.561	Capital Fiduciario	459.596.013
Otros activos	-	Resultado del ejercicio	(254.139.222)
TOTAL ACTIVO	205.869.611	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	205.869.611

- (1) Al 31 de diciembre de 2014 incluye los resultados del ejercicio de la Sucursal Cochabamba por Bs56.534 que ya han sido clasificados como resultados acumulados dentro del capital fiduciario con cargo a los resultados del ejercicio por el mismo importe.

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

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bolivianos)

Total Ingresos		3.419.856
Ingresos de los fideicomisos	3.419.856	
Menos:		
Total Gastos		(180.593.778)
Gastos	(180.593.778)	
RESULTADO DEL EJERCICIO		(177.173.922)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Bolivianos)

Total Ingresos		2.290.936
Ingresos de los fideicomisos	2.290.936	
Menos:		
Total Gastos		(256.430.158)
Gastos	(256.430.158)	
RESULTADO DE EJERCICIO		(254.139.222)

NOTA 9 - PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado del Banco, según Resolución ASFI N° 227/2013 del 19 de abril de 2013, es de Bs1.500.000.000, dividido en 150.000.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs10.

NOTA 9 - PATRIMONIO (Cont.)
a) CAPITAL SOCIAL (Cont.)

El capital pagado al 31 de diciembre de 2015 y 2014, está conformado por Bs1.215.487.940 y Bs1.092.749.220, respectivamente, correspondientes a 121.548.794 y 109.274.922 acciones emitidas y Bs48.980 y Bs36.230, respectivamente, correspondientes a 4.898 y 3.623 acciones por emitir respectivamente, que corresponden a las fracciones (colas), totalizando Bs1.215.536.920 y Bs1.092.785.450 respectivamente, equivalentes a 121.553.692 y 109.278.545 acciones respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es Bs14,33 y Bs14,18, respectivamente.

b) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD DE LA GESTION 2014

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, aprobó que la utilidad de la gestión 2014, de Bs292.265.409 sea destinada como sigue:

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL

El 6% para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, en cumplimiento al DS.2137 del 9 de octubre de 2014, Bs17.535.925

RESERVAS

El 10% a Reserva Legal equivalente a Bs29.226.541

El saldo de 84% sea distribuido como sigue: 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs122.751.472 y el 50% a Reserva Voluntaria no Distribuible equivalente a Bs122.751.472.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	<i>Bs</i>
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2014	122.751.470,00
	<u>122.751.470,00</u>

En fecha 24 de abril de 2015 se procedió a la capitalización de acuerdo a la carta ASF/DSR II / R-33929/2015 del 05 de marzo de 2015 por Bs122.751.470.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, aprobó que la utilidad de la gestión 2013, de Bs186.117.825 sea destinada, el 10% a Reserva Legal equivalente a Bs18.611.783 y el saldo de 90% sea distribuido como sigue: 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs83.753.021, 44,68% a Reserva Voluntaria no Distribuible equivalente a Bs74.835.021 y 5,32% equivalente a Bs8.918.000 se destine a reemplazo de la amortización de préstamo subordinado, monto que se mantendrá en Utilidades Acumuladas hasta efectivizar dichas amortizaciones, conforme el requerimiento regulatorio.

NOTA 9 - PATRIMONIO (Cont.)**b) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD DE LA GESTION 2014 (Cont.)****RESERVAS (Cont.)**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2014, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	Bs
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2013	74.835.020,00
Utilidad Acumulada para reemplazo de amortizaciones de préstamos subordinados	8.918.000,00
	<u>83.753.020,00</u>

En fecha 24 de marzo de 2014 se procedió a la capitalización de acuerdo a la resolución ASFI N°131/2014 del 11 de marzo de 2014 por Bs83.753.020.

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 2015 y 2014, es de Bs3,31 y Bs1,39, respectivamente.

El movimiento de esta cuenta contable se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

c) RESULTADOS ACUMULADOS Y RESULTADOS DE LA GESTION

El Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, registró una utilidad de Bs332.943.422 y Bs292.265.409 respectivamente.

RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

- a) El convenio de deuda subordinada de fecha 27 de mayo de 2014 entre la Corporación Andina de Fomento (CAF) y Banco BISA S.A. establece que se repartirán dividendos a un máximo del 50% de los mismos, siempre y cuando se esté en cumplimiento a las obligaciones especiales contenidas en el inciso 6.2. del correspondiente contrato de préstamo subordinado, a lo que el Banco ha estado y está en cumplimiento, al momento de realizar la distribución de dividendos.

La emisión de Bonos Subordinados realizada en esta gestión, 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 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Bs)

<i>Categoría</i>	<i>Descripción</i>	<i>Saldo activo y contingente Bs</i>	<i>Coefficiente de riesgo</i>	<i>Activo Computable y contingente Bs</i>
Categoría I	Activos con cero riesgo	6.959.243.279	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	4.275.832.006	0,20	855.166.401
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	870.080.654	0,50	435.040.327
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	4.322.209.969	0,75	3.241.657.477
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	6.560.014.708	1,00	6.560.014.708
Totales		22.987.380.616		11.091.878.913
	10% sobre Activo computable			1.109.187.891
	Patrimonio Neto			1.341.649.378
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			232.461.487
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			12,10%

Al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en Bs)

<i>Categoría</i>	<i>Descripción</i>	<i>Saldo activo y contingente Bs</i>	<i>Coefficiente de riesgo</i>	<i>Activo Computable y contingente Bs</i>
Categoría I	Activos con cero riesgo	7.775.731.022	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	3.415.357.333	0,20	683.071.467
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	814.983.936	0,50	407.491.968
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	2.989.196.801	0,75	2.241.897.601
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	6.124.203.072	1,00	6.124.203.072
Totales		21.119.472.164		9.456.664.108
	10% sobre Activo computable			945.666.411
	Patrimonio Neto			1.081.040.417
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			135.374.006
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			11,43%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

Sin embargo, cabe mencionar lo siguiente:

- (a) En fecha 27 de febrero de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Resolución Determinativa No. 17-0075-2013 de 18 de febrero de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2007, siendo el importe pretendido de UFV41.381.260 (Bs74.982.015), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. 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, el 13 de mayo de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014 de 5 de mayo de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco contra la resolución de Recurso de Alzada respectiva, es decir la Resolución ARIT-LPZ/RA 0004/2014. Esta resolución jerárquica revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs10.767.833 por concepto de IUE de la gestión 2007, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

El 20 de mayo de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, anunciando las garantías respectivas y que ha decidido interponer Demanda Contencioso Administrativa contra la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014. Esta solicitud fue aceptada mediante Auto No. 25-0205-2014 emitido por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 3 de junio de 2014.

En plazo oportuno, Banco BISA S.A. presentó una demanda interponiendo Acción de Amparo Constitucional contra la AGIT por la violación de derechos y garantías constitucionales en la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014, debido a la falta de consideración de las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014.

El 4 de agosto de 2014 se llevó a cabo la audiencia de dicho proceso, siendo el fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz favorable al accionante, es decir que concede a Banco BISA S.A. el amparo constitucional y deja sin efecto la resolución AGIT-RJ 0704/2014. También se dispone que la AGIT dicte nueva resolución jerárquica debidamente fundada en derecho, debiendo la AGIT considerar las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A.

En virtud de lo anteriormente señalado, el proceso vuelve a las instancias de impugnación administrativa ante la AGIT, quien dispone la emisión de una nueva Resolución de Recurso de Alzada por parte de la ARIT.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS (Cont.)

Finalmente, el 23 de abril de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015 de 20 de abril de 2015, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria inicialmente pretendida a Bs10.767.833 por concepto de IUE de la gestión 2007, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios, señalando además que al momento de la liquidación definitiva del pago deberá considerarse la Rectificatoria de la Declaración Jurada Formulario 500 (IUE) de la gestión 2007.

El 30 de abril de 2015 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, anunciando las garantías respectivas y que ha decidido interponer Demanda Contencioso Administrativa contra la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015. Esta solicitud fue aceptada mediante Auto No. 25-0124-2015 emitido por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 6 de mayo de 2015 y notificado a Banco BISA S.A. el 13 de mayo de 2015, la garantía requerida por esta entidad ha sido ya constituida ante la Administración Tributaria, considerando para tal efecto la Declaración Jurada Rectificatoria de Banco BISA S.A.

En plazo oportuno, el 22 de julio de 2015, Banco BISA S.A. ha interpuesto demanda Contencioso Administrativa contra la señalada Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015, demanda que ha sido admitida por el Tribunal Supremo de Justicia y cuyo proceso se encuentra en actual trámite en la ciudad de Sucre.

- (b) En fecha 16 de mayo de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Resolución Determinativa N° 17-0242-2013 de 14 de mayo de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2008, siendo el importe pretendido de UFV53.238.972 (Bs97.575.323), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1041/2013 de 14 de octubre de 2013 que revoca parcialmente el acto impugnado dejando sin efecto el impuesto omitido pretendido de Bs26.880.671 por concepto de Ingresos por Fondo RAL-ME, Ingresos por Uso de Tarjetas de Crédito y Débito en el exterior, Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras y Previsión Genérica Cíclica; y manteniendo la observación por concepto de Previsión Genérica Voluntaria por el importe pretendido de Bs6.889.855 en concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago respectivos.

El 12 de febrero de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014 de 10 de febrero de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior y los Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs47.313.832 por concepto de IUE de la gestión 2008, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

El 19 de febrero de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, solicitud que ha sido aceptada mediante Auto No. 25-0019-2014 emitido por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 25 de febrero de 2014; la garantía requerida por esta entidad ha sido ya constituida ante la Administración Tributaria.

NOTA 11 - CONTINGENCIAS (Cont.)

En plazo oportuno, el 13 de mayo de 2014, Banco BISA S.A. ha interpuesto demanda Contencioso Administrativa contra la señalada Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014, demanda que ha sido admitida por el Tribunal Supremo de Justicia y cuyo proceso se encuentra en actual trámite en la ciudad de Sucre.

- (c) En fecha 31 de diciembre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Resolución Determinativa No. 17-1224-2014 de 26 de diciembre de 2014. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2009, siendo el importe pretendido de UFV29.610.855 (Bs59.579.705), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015 de 29 de mayo de 2015 que anula obrados hasta el vicio más antiguo, esto es hasta la Vista de Cargo inclusive, debiendo la Administración Tributaria establecer la existencia o inexistencia de los adeudos tributarios por IUE de la gestión 2009 en base a la Declaración Jurada Rectificatoria de esa gestión, presentada por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014.

El 24 de junio de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con el Auto de Admisión del Recurso Jerárquico presentado por el Servicio de Impuestos Nacionales impugnando la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015.

El 28 de septiembre de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1683/2015 de 22 de septiembre de 2015, esta resolución resuelve anular la Resolución de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015 a fin de que la ARIT La Paz emita una nueva resolución y se pronuncie expresamente sobre los temas de fondo. Mediante Auto de Ampliación de 14 de diciembre de 2015, la ARIT La Paz dispone la prórroga para la emisión de la Resolución de Recurso de Alzada por cuarenta días adicionales, por lo cual a la fecha Banco BISA S.A. se encuentra a la espera del pronunciamiento de esta Autoridad.

NOTA 12 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tiene participación mayoritaria en el patrimonio de: La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. de 97,55% en ambos ejercicios, BISA Agencia de Bolsa S.A. de 82,61% en ambos ejercicios, BISA Leasing S.A. de 60,94% en ambos ejercicios, en Almacenes Internacionales S.A. RAISA de 53,52% en ambos ejercicios, BISA Sociedad de Titularización S.A. de 99,91% en ambos ejercicios, BISA SAFI S.A. 99,26% en ambos ejercicios, además participación minoritaria directa en BISA Seguros y Reaseguros S.A. 2,67% en ambos ejercicios.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. tiene el 82,27% de participación accionaria en BISA Seguros y Reaseguros S.A., el 20% en BISA Leasing S.A., el 0,67% en BISA SAFI S.A.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



TOMÁS BARRIOS S.
GERENTE GENERAL



FÉLIX MONROY I.
CONTADOR GENERAL

ANEXO II

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA INTERNA



BANCO BISA S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

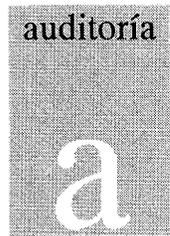
CONTENIDO

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

La Paz, 26 de julio de 2016

INFORME
AI – 097/2016



**A: Comité de Auditoría
Tomás Barrios – Gerente General del Banco BISA S.A.**

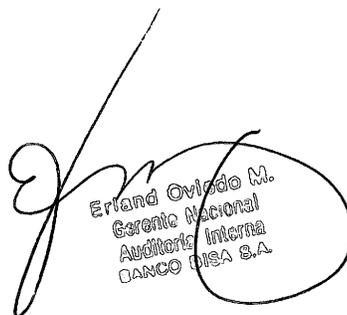
De: Erland Oviedo M. – Gerente Nacional de Auditoría Interna

Ref.: Estados Financieros de Banco BISA S. A. al 30 de junio de 2016

He revisado el Estado de Situación Patrimonial de Banco BISA S. A. al 30 de junio de 2016, y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujo de Efectivo por el periodo terminado a esa fecha, así como las notas que respaldan los mismos. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia General de Banco BISA S. A.

El trabajo de Auditoría Interna sobre los Estados Financieros de Banco BISA S. A. al 30 de junio de 2016, implica examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los mencionados estados, verificando que estos se encuentren libres de presentaciones incorrectas significativas.

Como resultado de esta revisión, puedo concluir que los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco BISA S. A. al 30 de junio de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo terminado a esa fecha, de acuerdo a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.



Erland Oviedo M.
Gerente Nacional
Auditoría Interna
BANCO BISA S.A.

c.c.: Arch. Aud.

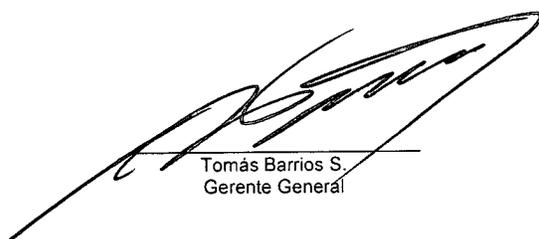
Nota: Este informe es una opinión sobre la presentación de Estados Financieros con el fin de la emisión de bonos, razón por la cual la estructura no corresponde a un informe de auditoría normado por la ASFI.

Banco BISA S.A.

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015
 (Expresado en Bolivianos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	2,807,785,544	2,940,085,367
Inversiones temporarias	8.c)	3,440,699,312	3,185,891,649
Cartera	8.b)	9,260,435,822	9,196,653,005
Cartera vigente		9,074,065,883	9,093,854,181
Cartera vencida		36,328,289	26,994,354
Cartera en ejecución		153,124,595	137,823,080
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		270,598,119	156,660,730
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		13,439,805	5,176,367
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		26,594,498	27,009,743
Productos financieros devengados por cobrar		84,736,141	82,006,388
Provisión para incobrables		(398,451,508)	(332,871,838)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	140,358,776	73,771,416
Bienes realizables	8.e)	3,192,371	2,068,729
Inversiones permanentes	8.c)	912,180,723	929,609,502
Bienes de uso	8.f)	331,384,878	330,140,070
Otros activos	8.g)	43,092,304	54,088,158
Total del activo		<u>16,939,129,730</u>	<u>16,712,307,896</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.h)	13,859,342,318	13,520,334,673
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	9,062,320	9,544,677
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	326,429,580	275,130,713
Otras cuentas por pagar	8.k)	310,868,607	452,361,374
Previsiones	8.l)	245,212,860	260,989,920
Obligaciones subordinadas	8.m)	277,545,333	277,511,014
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8.n)	192,249,525	174,255,245
Total del pasivo		<u>15,220,710,543</u>	<u>14,970,127,616</u>
PATRIMONIO			
Capital social	9.a)	1,369,313,320	1,215,536,920
Reservas	9.b)	226,994,284	193,699,938
Resultados acumulados	9.c)	28,933,333	-
Resultados del periodo	9.c)	93,178,250	332,943,422
Total del patrimonio		<u>1,718,419,187</u>	<u>1,742,180,280</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>16,939,129,730</u>	<u>16,712,307,896</u>
Cuentas contingentes	8.v)	<u>6,533,954,693</u>	<u>5,873,857,480</u>
Cuentas de orden	8.w)	<u>30,899,481,537</u>	<u>29,176,464,447</u>

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


 Tomás Barrios S.
 Gerente General

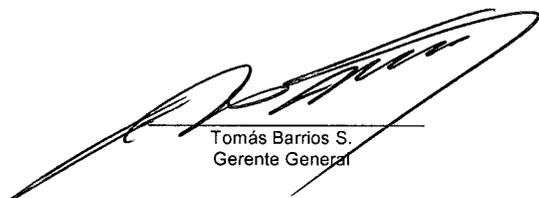

 Félix Montoya
 Contador General

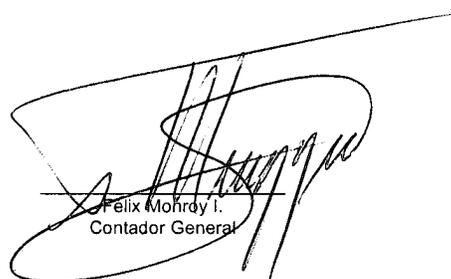
Banco BISA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Ingresos financieros	8o)	489,766,552	412,494,542
Gastos financieros	8o)	<u>(80,388,960)</u>	<u>(67,845,130)</u>
Resultado financiero bruto		409,377,592	344,649,412
Otros ingresos operativos	8r)	385,235,835	217,718,788
Otros gastos operativos	8r)	<u>(234,587,903)</u>	<u>(55,565,379)</u>
Resultado de operación bruto		560,025,524	506,802,821
Recuperación de activos financieros	8p)	146,181,935	135,520,923
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8q)	<u>(258,394,708)</u>	<u>(197,865,338)</u>
Resultado de operación después de incobrables		447,812,751	444,458,406
Gastos de administración	8s)	<u>(296,514,989)</u>	<u>(310,086,465)</u>
Resultado de operación neto		151,297,762	134,371,941
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>302,562</u>	<u>41,158</u>
Resultados después del ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		151,600,324	134,413,099
Ingresos extraordinarios		475,951	4,426
Gastos extraordinarios	8t)	<u>(1,071,535)</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		151,004,740	134,417,525
Ingresos de gestiones anteriores	8t)	1,835,333	1,425,675
Gastos de gestiones anteriores	8t)	<u>(244,004)</u>	<u>(358,477)</u>
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		152,596,069	135,484,723
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	8u)	(31,605,223)	(34,988,399)
Alicuota Adicional Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (AA-IUE)	8u)	<u>(27,812,596)</u>	<u>(17,494,199)</u>
Resultado neto del periodo		<u>93,178,250</u>	<u>83,002,125</u>

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

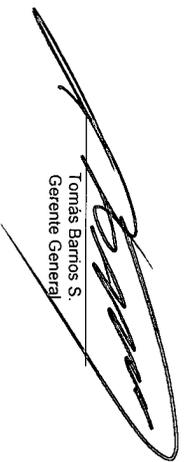

Tomás Barrios S.
Gerente General

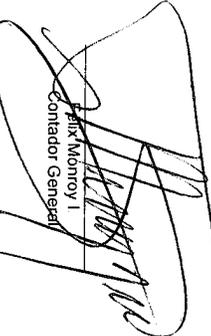

Félix Mohrday I.
Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Expresado en Bolivianos)**

	Reservas						Resultados acumulados Bs	Total Bs
	Capital Social Bs	Otras reservas obligatorias no distribuidas Bs	Reserva voluntaria no distributable Bs	Reserva legal Bs	Total reservas Bs			
Saldo al 1ro de enero de 2015	1.092.785.450	-	1	164.473.394	164.473.395	292.285.409	1.549.524.254	
Constitución de reserva legal y reserva voluntaria no distributable aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de enero de 2015.	-	-	122.751.472	29.226.541	151.978.013	(151.978.013)	-	
Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de vivienda de interés social aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 30 de enero de 2015	-	-	-	-	-	(17.535.924)	(17.535.924)	
Distribución de dividendos de 50% de Utilidades de la gestión 2014 después de deducir el 10% para Reserva Legal y 6% del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015.	-	-	-	-	-	(122.751.472)	(122.751.472)	
Incremento de Capital Pagado con Reservas Voluntarias no Distribuidas emergente de la utilidad de 2014, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, y tomando nota por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante carta ASF/DSR IIR-339/2015 del 05 de marzo de 2015 en cumplimiento del artículo 157 de la Ley N° 393	122.751.470	-	(122.751.470)	-	(122.751.470)	83.002.125	83.002.125	
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al 30 de Junio de 2015	1.215.536.920	-	3	193.699.935	193.699.938	83.002.125	1.492.238.983	
Saldo 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 distributable 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 2015 en cumplimiento del artículo 115 de la Ley N° 393 y D.S.2137 del 09/10/2014	-	-	-	-	-	(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 Distribuidas 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 ASF/DSR IIR-3058/2016 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)	-	-	
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	93.178.250	93.178.250	
Saldo al 30 de Junio de 2016	1.369.313.320	-	7	226.994.277	226.994.284	122.111.583	1.718.419.187	

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


Tomás Barríos S.
Gerente General


Félix Montoya
Contador General

Banco BISA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Expresado en Bolivianos)**

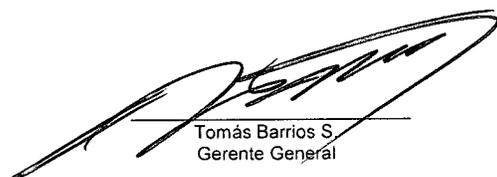
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Resultado neto del periodo	93,178,250	83,002,125
Partidas que han afectado el resultado neto del periodo que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(162,013,501)	(146,485,916)
Cargos devengados no pagados	412,000,412	308,841,627
Productos devengados en periodos anteriores cobrados en el periodo	(428,105)	41,722
Previsiones para incobrables y activos contingentes (neto)	53,689,563	42,594,950
Previsiones por desvalorización (neto)	61,103,518	21,919,222
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	22,197,429	19,763,059
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	108,866,471	97,906,162
Depreciaciones y amortizaciones	16,682,845	17,859,032
Incremento por participación en sociedades controladas	(36,028,754)	(29,549,416)
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	476,069,878	332,890,442
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en periodos anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	82,006,388	68,473,815
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	65,288,739	59,580,754
Obligaciones con el público y empresas con participación estatal	(354,927,675)	(264,506,619)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(3,862,330)	(10,837,598)
Otras obligaciones	(311,014)	(40,597)
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(67,103,480)	37,539,962
Bienes realizables-venidos	3	19
Otros activos-partidas pendientes de imputación	10,808,047	6,415,794
Otras cuentas por pagar-diversas y provisiones	(162,981,034)	(197,493,369)
Previsiones	3,804,335	121,069
Flujo neto en actividades de operación, excepto actividades de intermediación	141,970,107	115,145,797
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	(80,278,233)	(594,052,204)
Depósitos a plazo hasta 360 días	18,634,552	268,148,924
Depósitos a plazo por más de 360 días	364,695,359	382,177,089
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	52,955,312	(134,430,594)
A mediano y largo plazo	(571,272)	(571,272)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(482,357)	9,497,182
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(108,397,123)	(127,955,673)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el periodo:		
A corto plazo	(2,320,434,471)	(3,155,249,665)
A mediano y largo plazo - más de 1 año	(1,783,047,247)	(1,335,257,340)
Créditos recuperados en el periodo	3,967,492,796	4,110,258,597
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	110,567,316	(577,434,956)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los accionistas:		
Aporte Fondo de Garantía DS.2137/2014	(19,976,605)	(17,535,925)
Pago de Dividendos	(97,713,144)	(118,951,176)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(117,689,749)	(136,487,101)
Traspaso	(117,689,749)	(136,487,101)

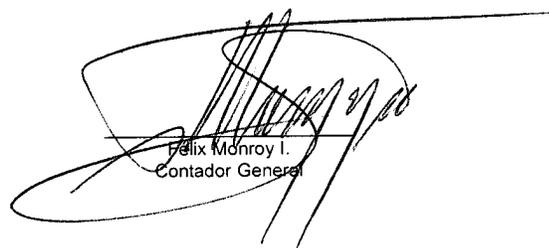
Banco BISA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015
(Expresado en Bolivianos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Traspaso	<u>(117,689,749)</u>	<u>(136,487,101)</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	(306,426,797)	(34,623,133)
Inversiones permanentes	57,019,117	(33,507,700)
Bienes de uso	(14,865,155)	(42,173,965)
Bienes diversos	(121,506)	(266,337)
Cargos diferidos	<u>(2,753,156)</u>	<u>(1,827,047)</u>
Flujo neto en actividades de inversión	<u>(267,147,497)</u>	<u>(112,398,182)</u>
Incremento de fondos durante el periodo	(132,299,823)	(711,174,442)
Disponibilidades al inicio del periodo	<u>2,940,085,367</u>	<u>3,693,562,757</u>
Disponibilidades al cierre del periodo	<u>2,807,785,544</u>	<u>2,982,388,315</u>

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


Tomás Barrios S.
Gerente General


Félix Monroy I.
Contador General

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 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 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 y demás registros que corresponden.

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

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

El número promedio de empleados es de 1.855 y 1.734 durante el periodo 2016 y la gestión 2015, respectivamente.

El Banco contribuye a la sociedad en campos como el de la educación, apoyando con becas universitarias para los alumnos más destacados del país. En el periodo 2016, 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 cuatro (44) agencias urbanas, trece (13) agencias rurales y seis (6) oficinas externas.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la Entidad

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

Durante el primer semestre de 2016, la economía mundial atravesó por varias dificultades, entre las que se destacan la desaceleración de la economía de Estados Unidos y la salida del Reino Unido de la Unión Europea, esto derivó en la caída de las Bolsas de Estados Unidos y la caída de la confianza en la Zona Euro. Pese a que en Sudamérica también hubo problemas económicos, Bolivia pudo mantenerse como el país con mayor crecimiento de la región.

El crecimiento económico de Estados Unidos se desaceleró en el primer trimestre de 2016, pero no tan agudamente como se había estimado, pues el avance de las exportaciones y las inversiones en software contrarrestaron parcialmente un débil gasto del consumidor. El producto interno bruto (PIB) subió a una tasa anual de 1,1 por ciento en vez del 0,8 por ciento reportado en el mes de mayo.

El 23 de junio se llevó a cabo en el Reino Unido, el referéndum en que decidieron su salida de la Unión Europea. En este nuevo escenario, Standard & Poor's rebajó el lunes 27 de junio la máxima calificación crediticia soberana del Reino Unido en dos escalones a AA, advirtiendo que podrían existir futuras revisiones adicionales.

De acuerdo a BBVA Research, como efecto de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, las Bolsas de Estados Unidos cayeron con fuerza mientras los inversores buscaron alternativas en el oro, bonos del Tesoro y otras divisas más fuertes. El S&P 500 cayó 3.6%, el Dow Jones 3.4% y el Nasdaq 4.1%. Por sector, las financieras se contrajeron 4.7%, seguidas de los materiales 4.6%, la tecnología de la información 4.3% y la industria 4.2%. Asimismo, el rendimiento de los valores del Tesoro de Estados Unidos bajó a 1.40%, cerca de los mínimos históricos en las primeras operaciones comerciales, repuntando finalmente a 1.56%.

La confianza económica de la Zona Euro cayó en junio a 104,4 puntos desde el 104,6 registrado el mes anterior. Una subida en la industria fue contrarrestada por un menor optimismo entre las firmas de servicios y los consumidores, mientras que las expectativas de inflación aumentaron.

Por otra parte, el mercado de crédito en Brasil continuó deteriorándose en mayo. Mientras el crédito en términos nominales se incrementó ligeramente en 2% en comparación a similar periodo del año pasado, el ratio de mora se incrementó nuevamente y alcanzó un nivel de 3,8% en comparación a 3,5% a finales del año pasado y 3% en 2014.

En cuanto al entorno económico en Bolivia, el Banco Mundial incrementó la previsión de crecimiento económico, de 3,5% a 3,7% para 2016. A pesar de que organismos internacionales como el Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional y la CEPAL rebajaron las proyecciones de crecimiento de todos los países de la región, Bolivia continúa en el primer lugar con el mayor crecimiento de América Latina proyectado para 2016, por tercer año consecutivo.

Por otra parte, cabe anotar, que se mantuvo la estabilidad del tipo de cambio del boliviano frente al dólar estadounidense durante el primer semestre de 2016.

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

La liquidez del Banco al 30 de junio de 2016 se situó en Bs6.201 Millones, presentando un incremento aproximado de Bs114 Millones respecto de diciembre 2015. Este crecimiento fue del orden del 1,9%, y está compuesta por el incremento de la liquidez en moneda nacional en aproximadamente Bs252 Millones. Esta tendencia de crecimiento de la liquidez del segundo trimestre del año, revierte la tendencia decreciente presentada en el primer trimestre de la gestión 2016.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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

En el comportamiento de la estructura de la liquidez del Banco, al 30 de junio de 2016, puede observarse que la concentración de la liquidez por moneda, alcanzó una proporción de 46,8% y 53,2% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera respectivamente, valores que comparados con las proporciones de 43,6% y 56,4% para Moneda Nacional y Moneda Extranjera al 31 de diciembre 2015, muestran comportamiento estable en la estructura de liquidez cuya estructura es explicada por el liderazgo en comercio exterior que el Banco mantiene desde varias gestiones atrás.

- Los depósitos del público a junio de 2016, del Banco, toman un valor Bs13.642 Millones, comparados con el nivel de depósitos del público a diciembre de 2015 que tomó un valor de Bs13.339 Millones, presentan un crecimiento de Bs303 Millones, revirtiendo así la tendencia decreciente del primer trimestre de la gestión 2016. En general el incremento de los depósitos del público se explica por un crecimiento de aproximadamente Bs408 Millones en depósitos a plazo fijo a plazos mayores a los 7 años, y de aproximadamente Bs194 Millones en cuenta a la Vista, mientras que entre las cajas de ahorro y depósitos restringidos se presentó una disminución de aproximadamente Bs298 Millones.
- Respecto a la cartera de préstamos, al 30 de junio de 2016, la misma presentó un valor de Bs9.574 Millones, representando un incremento de Bs127 millones respecto a diciembre de 2015, y revirtiendo la tendencia negativa presentada en el primer trimestre de la gestión 2016.
- El Banco, a junio de 2016, presentaba aproximadamente el 96,4% del total de los préstamos (Bs9.231 Millones) nominados en moneda nacional, mientras que a diciembre de 2015 esta proporción se encontraba en 95,8% aproximadamente. De la misma forma, a junio de 2016, la concentración de los depósitos del público en moneda nacional respecto del total de depósitos (Bs13.642 Millones), presentaba una proporción del 72,4%, un incremento respecto diciembre de 2015 cuando la proporción era del 71,4%.
- En base a los antecedentes señalados anteriormente, las determinaciones del Comité de Activos y Pasivos, sobre las tasas de interés, se enfocaron en gestionar adecuadamente las tendencias tanto del mercado como de la estrategia del propio Banco. Paralelamente, la administración del calce de plazos mantuvo niveles adecuados de gestión, mostrando en todo momento brechas acumuladas positivas, resultado de la aplicación de la estructura de tasas aprobada mediante el Comité de Activos y Pasivos. Al 30 de junio de 2016, el Banco mantiene una relación de activos líquidos a activos totales de 33,6%, mientras que a diciembre de 2015 se registró una relación de 31,7%.

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

Al cierre del primer semestre de la gestión 2016, corresponde destacar los resultados alcanzados por el Banco de US\$8,33 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 (12,44%), una elevada cobertura de la mora (249,6%) y un patrimonio superior a US\$ 250 Millones, uno de los más elevados del sistema financiero nacional.

Durante la gestión 2016, 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.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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% y 0,30% para las gestiones 2017 y 2018 respectivamente.

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 9 de octubre de 2014, mediante Decretos Supremos N° 2136 y N° 2137, se determinó que las entidades de intermediación financiera deberán destinar el seis por ciento (6%) del monto de sus utilidades netas de la gestión 2014 para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, para Bancos Múltiples y para el Sector Productivo, para Bancos PYME, en cumplimiento de su función social prevista en el Artículo 115 de la Ley No. 393 de Servicios Financieros, sin perjuicio de los programas que las propias entidades de intermediación financiera ejecuten.

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.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

b.6) Otros eventos importantes

En cuanto a la calificación del Banco BISA, 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 definió en Aa3.

Banco BISA continúa con la expansión de puntos de atención respondiendo a la necesidad de brindar un mejor servicio y satisfacer las necesidades los clientes y usuarios. Para el segundo semestre de la gestión se tiene planificada la apertura de la Agencia Eloy Salmon en la ciudad de La Paz; Agencia de Riberalta en Beni; y Agencia HUPERMALL en Cochabamba.

En lo que se refiere a ATMs, se continuó con la ampliación de la red, alcanzando un total de 315 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, no registran los efectos de la inflación. Estos estados financieros surgen de la consolidación de los estados financieros de las oficinas del Banco BISA S.A. situadas en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija, Oruro, Potosí, Cobija, Trinidad y El Alto.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación

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

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

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

b) Inversiones temporarias y permanentes

i) Inversiones temporarias

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

- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos, letras y cupones emitidos por el TGN y/o por el BCB, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar. Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultara menor, se contabiliza una 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 2016 no se registró previsión y al 31 de diciembre de 2015, la previsión fue de Bs22.426.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

ii) Inversiones permanentes

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

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

- Las inversiones en entidades públicas no financieras, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados por cobrar.
- Las inversiones permanentes en títulos valores al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, están conformadas por instrumentos de deuda pública, que por su naturaleza se valúan a su costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones realizadas en el exterior, en bonos emitidos por bancos y entidades financieras, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.
- Las inversiones en valores representativos de deuda como los bonos soberanos emitidos por el TGN en bolsas de valores del extranjero, se valúan al costo de adquisición más los rendimientos devengados por cobrar.

Cuando el valor de cotización de mercado de títulos valores con similares características resultará menor, se contabiliza una previsión por desvalorización correspondiente a la diferencia. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no se registró previsión.

Participación en entidades financieras y afines

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, las inversiones en entidades financieras y afines (compañías subsidiarias) en las que el Banco tiene un porcentaje de tenencia significativo o influencia significativa de acuerdo con los criterios establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se encuentran valuadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de cada compañía.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el VPP fue calculado en base a los últimos estados financieros disponibles (no auditados) de las subsidiarias en cumplimiento a lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

Las ganancias y pérdidas al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, originadas en la valuación han sido registradas en el periodo con estados financieros proyectados de las compañías subsidiarias al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en cumplimiento a la circular SB/585/2008, los estados financieros no incluyen los ajustes a moneda constante de las inversiones en las compañías subsidiarias y afines.

Otras inversiones (otras entidades no financieras)

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

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

c) Cartera

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

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, 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 2016 y al 31 de diciembre de 2015, la provisión específica para cubrir las pérdidas que pudieran producirse por los créditos existentes para cartera directa alcanza a Bs235.164.592 y Bs208.138.124, respectivamente. Asimismo, la provisión para activos contingentes alcanza a Bs28.510.672 y Bs44.450.659, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las provisiones genéricas cíclicas (cuentas 255.01 y 253.03) alcanzan a Bs145.770.505 y Bs149.037.578, respectivamente en los ejercicios mencionados; las provisiones genéricas (cuenta 139.08) para cartera por factores de riesgo adicional a la mora alcanzan a Bs38.568.541 al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, continuando con nuestro enfoque prudencial y de fortalecimiento de nuestra posición de solvencia, se tienen constituidas provisiones genéricas voluntarias por criterios de prudencia (cuenta 139.09) Bs124.718.374 al 30 de junio de 2016 y Bs86.165.174 al 31 de diciembre de 2015.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de las cuentas por cobrar, comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo.

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

La provisión para cuentas incobrables al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por Bs897.057 y Bs853.237, respectivamente, está destinada a cubrir posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e) Bienes realizables

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

De acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, para los bienes muebles o inmuebles que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, debe constituirse una provisión del 25% del valor de incorporación de dicho bien a la fecha de adjudicación. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y el 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

Para los bienes incorporados a partir del 1° de enero de 1999, se constituye una previsión por desvalorización de un 20% anual a partir del tercer año de tenencia, en el caso de bienes muebles y a partir del cuarto año de tenencia, en el caso de los bienes inmuebles.

La previsión por desvalorización para bienes incorporados hasta el 31 de diciembre de 1998, es de un 20% anual a partir del segundo año de tenencia en el caso de bienes muebles y a partir del tercer año de tenencia en el caso de los bienes inmuebles.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1.

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

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, por Bs57.017.449 y Bs56.008.172, respectivamente, corresponde a montos que, aunque fueron constituidos principalmente por exceso de plazo de tenencia, pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

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

Las incorporaciones posteriores a los respectivos revalúos están valuadas a su costo de adquisición y la depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

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

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

g) Otros activos

Dentro del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3) Criterios de valuación (Cont.)

g) Otros activos (Cont.)

Cargos diferidos

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 los cargos diferidos corresponden a:

Al 30 de junio de 2016 en el departamento de La Paz se comenzó a diferirse las mejoras realizadas en los ambientes alquilados para la nueva agencia ubicada en la zona de Gran Poder misma que se amortizara en el tiempo de vigencia del contrato correspondiente. Por otro lado, en este semestre se procedió al cierre de la agencia El Tejar. En la gestión 2015 en el departamento de La Paz se abrió la agencia Los Pinos, en la gestión 2014 se abrieron las Agencias Achocalla, Villa Fátima y Sopocachi, en la gestión 2013 se abrieron las Agencias Tumusla y El Tejar. En la ciudad de El Alto en la gestión 2013 se abrieron las Agencias Río Seco y Senkata.

En el departamento de Cochabamba en la gestión 2015 se apertura la Agencia La Cancha, en la gestión 2014 se amplió y remodeló la Agencia Simón López, en la gestión 2013 se abrieron las Agencias Simón López, C. Titora y Siglo XX, en la gestión 2012 las Agencias Colcapirhua, Tiquipaya y Vinto Chico, en la gestión 2011 las Agencias Sacaba y Quillacollo, en la gestión 2010 la Agencia Ayacucho cuyos costos se terminaron de amortizar en el mes de septiembre 2015.

En el departamento de Chuquisaca en la gestión 2014 se apertura la Agencia Autobanco Jaime Mendoza, en la gestión 2012 se amplió la agencia Mercado Campesino, cuyo costo se terminó de amortizar en el mes de junio 2015.

En el departamento de Tarija en la gestión 2014 se abrió la Agencia Panamericana, en la gestión 2013 se remodeló la Agencia Yacuiba. Los costos de estas aperturas como las remodelaciones son amortizados linealmente en el tiempo de vigencia de los contratos de alquiler.

En el departamento de Chuquisaca en la gestión 2012 se amplió la agencia Mercado Campesino, cuyos costos fueron amortizados linealmente hasta el mes de junio 2015. En el departamento de Pando en la gestión 2011 se remodeló la sucursal Cobija, cuyos costos fueron amortizados hasta el mes de Enero de 2015.

En la gestión 2011 en el departamento de La Paz se abrió la Agencia Multicine cuyos costos se terminaron de amortizar en el mes de junio 2015. En la ciudad de El Alto en la gestión 2011 se abrieron las Agencias Villa Adela y 16 de Julio, cuyos costos se terminaron de amortización en el mes de abril y julio 2015 respectivamente. En el departamento Pando en el mes de mayo de la Gestión 2015 se inauguró el nuevo Edificio de la Sucursal Cobija. El resto de los costos son amortizados linealmente durante 48 meses.

Activos intangibles

De acuerdo a la Circular SB/624/2009 de 30 de abril de 2009, a partir de agosto de 2009, los programas y aplicaciones informáticas, se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan linealmente por un período estimado de vida útil de cinco años.

h) Previsiones y provisiones

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

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

i) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada 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.

j) Patrimonio

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el patrimonio del Banco se registra a valores históricos. De acuerdo a disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajustes por inflación.

k) Resultados del Periodo

El Banco determinó los resultados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual tal y como se menciona en la nota 2.1) no es concordante con la Norma de Contabilidad N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia, referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del Estado de ganancias y pérdidas.

l) Ingresos por productos financieros y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son registrados de acuerdo con el principio de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados de D a F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del principio de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada de D a F, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son contabilizadas por el principio de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

m) Gastos financieros

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

n) Impuestos a las Utilidades de las Empresas (IUE)

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

En la gestión 2012, el Gobierno mediante la Ley N° 211 de fecha 28 de marzo de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1288 de fecha 11 de julio de 2012, modifica el artículo 51 de la Ley N° 843 estableciendo que las utilidades de entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto, a partir de la gestión 2012, estarán gravadas con una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del 12,5%. El 29 de diciembre de 2015, fue modificada la ley 771 aplicándose una alícuota del 22%.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

o) Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera

En la gestión 2012 el Gobierno mediante la Ley N° 291 de fecha 22 de septiembre de 2012, reglamentada por el Decreto Supremo N° 1423 de fecha 05 de diciembre de 2012, crea el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) con una alícuota del 0,7% aplicable a las operaciones de venta de moneda extranjera que realicen las Entidades Financieras, el mismo tenía una vigencia hasta el 06 de diciembre 2015, el cual quedó sin efecto desde dicha fecha.

p) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

q) Fideicomisos Constituidos

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

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

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios en las políticas y prácticas contables aplicables al 30 de junio de 2016, respecto de diciembre 2015.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	<u>2016</u> Bs	<u>2015</u> Bs
Cuenta corriente y de encaje legal de entidades financieras bancarias	660,046,575 (*)	663,983,540 (*)
Cuenta Caja - Disponibilidades	553,318,753 (*)	561,475,790 (*)
Cuotas de participación Fondos RAL afectados a encaje legal	<u>2,326,288,490</u>	<u>2,240,210,556</u>
	<u>3,539,653,818</u>	<u>3,465,669,886</u>

(*) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se expone únicamente la proporción del saldo constituido como parte del encaje legal requerido.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVO</u>		
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Disponibilidades	2,807,785,544	2,940,085,367
Inversiones temporarias (**)	1,065,325,922	945,681,093
Cartera	3,616,699,850	4,199,450,942
Otras cuentas por cobrar	116,971,888	63,108,999
Bienes realizables (*)	-	-
Inversiones permanentes	111,521,964	136,600,445
Otros activos	23,411,384	34,219,431
Total activo corriente	<u>7,741,716,552</u>	<u>8,319,146,277</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		
Inversiones temporarias (**)	2,375,373,390	2,240,210,556
Cartera	5,643,735,972	4,997,202,063
Otras cuentas por cobrar	23,386,888	10,662,417
Bienes realizables (*)	3,192,371	2,068,729
Inversiones permanentes	800,658,759	793,009,057
Bienes de uso	331,384,878	330,140,070
Otros activos	19,680,920	19,868,727
Total activo no corriente	<u>9,197,413,178</u>	<u>8,393,161,619</u>
Total activo	<u>16,939,129,730</u>	<u>16,712,307,896</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones con el público	5,420,808,925	5,496,365,360
Obligaciones con instituciones fiscales	9,062,320	9,544,677
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	248,459,441	259,907,205
Otras cuentas por pagar	224,148,183	357,648,959
Previsiones	235,679,973	30,478,691
Obligaciones subordinadas	28,975,575	17,533,688
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	106,566,808	96,507,669
Total pasivo corriente	<u>6,273,701,225</u>	<u>6,267,986,249</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>		
Obligaciones con el público	8,438,533,393	8,023,969,313
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	77,970,139	15,223,508
Otras cuentas por pagar	86,720,424	94,712,415
Previsiones	9,532,887	230,511,229
Obligaciones subordinadas	248,569,758	259,977,326
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	85,682,717	77,747,576
Total pasivo no corriente	<u>8,947,009,318</u>	<u>8,702,141,367</u>
Total pasivo	<u>15,220,710,543</u>	<u>14,970,127,616</u>
<u>PATRIMONIO</u>	<u>1,718,419,187</u>	<u>1,742,180,280</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>16,939,129,730</u>	<u>16,712,307,896</u>

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

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

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

CALCE FINANCIERO AL 30 DE JUNIO DE 2016 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2016

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	16,939,129,730	4,313,042,485	166,938,817	285,367,470	1,339,820,201	1,638,647,580	3,815,617,298	5,381,795,879
DISPONIBILIDADES	2,807,785,544	2,807,785,544	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	3,393,475,096	1,012,886,078	-	2,851,668	-	2,590,955	2,331,075,602	44,070,793
CARTERA VIGENTE	9,344,664,002	199,215,164	164,291,761	281,047,352	1,331,430,586	1,784,375,109	1,467,079,577	4,117,224,453
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	62,065,199	60,273,530	59,797	59,654	179,248	358,496	716,991	417,483
INVERSIONES PERMANENTES	882,127,578	92,002,302	1,816,457	-	2,792,245	4,489,523	8,633,921	772,393,130
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	449,012,311	140,879,867	670,802	1,408,796	5,418,122	(155,166,503)	8,111,207	447,690,020
PASIVOS	15,220,710,543	1,681,908,482	454,784,896	385,216,921	1,214,815,218	2,526,975,707	4,529,530,562	4,417,478,757
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	5,017,002,185	747,604,384	185,625,991	185,625,991	566,877,974	1,113,755,948	2,227,511,897	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	3,871,227,597	282,212,492	156,044,135	156,044,135	468,132,405	936,264,810	1,872,529,620	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	3,985,801,176	88,269,464	34,766,990	8,019,181	17,884,881	50,024,150	116,871,296	3,669,965,214
OBLIGACIONES CON PART ESTATAL	192,249,524	28,024,317	7,140,226	7,140,226	21,420,679	42,841,359	85,682,717	-
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	576,433,439	133,869,358	52,458,732	33,280,717	113,187,380	77,891,552	156,622,342	9,123,358
FINANCIAMIENTOS BCB	475,764	130,405	345,359	-	-	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT FINANCIERAS DEL PAIS	271,859,933	197,043,669	-	-	-	67,000	6,179,284	68,570,000
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	50,551,015	40,398,336	6,447,969	1,366,577	91,186	1,104,404	1,142,543	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	141,274,721	141,274,721	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	277,200,000	-	-	-	17,500,000	11,433,333	40,366,667	207,900,000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	836,635,189	23,081,336	11,955,494	3,740,094	19,720,713	293,593,151	22,624,216	461,920,185
CUENTAS CONTINGENTES	6,533,954,693	451,117,729	829,629,523	568,205,897	1,074,606,497	1,115,780,197	802,512,859	1,692,101,991
Brecha simple	8,252,379,880	3,082,251,732	541,683,444	458,356,446	1,199,611,480	225,452,070	88,999,595	2,656,419,113
Brecha acumulada	8,252,379,880	3,082,251,732	3,623,935,176	4,082,291,622	5,281,903,102	5,607,355,172	5,595,954,767	8,252,379,880

CALCE FINANCIERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 CONSIDERANDO EL VENCIMIENTO RESTANTE DE LAS PARTIDAS A PARTIR DEL 01/01/2015

(Expresado en Bs)

Rubro	SALDO INICIAL	Plazo						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	16,712,307,896	4,263,508,518	148,314,098	347,358,044	1,809,146,803	1,750,818,814	3,504,116,892	4,889,044,767
DISPONIBILIDADES	2,940,085,367	2,940,085,367	-	-	-	-	-	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	3,147,071,021	906,861,055	-	-590	-	-	2,240,210,556	-
CARTERA VIGENTE	9,250,514,911	149,917,813	145,270,656	345,987,682	1,797,956,775	1,738,539,743	1,373,233,499	3,689,608,743
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10,208,102	8,393,596	58,986	58,845	176,817	353,635	707,269	458,954
INVERSIONES PERMANENTES	903,163,817	116,030,113	1,870,047	-	2,861,044	4,608,703	8,862,989	768,930,921
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	461,264,678	142,220,574	1,114,409	1,312,107	8,152,167	7,316,733	(118,897,461)	420,046,149
PASIVOS	14,970,127,616	1,843,109,338	484,082,595	425,177,907	1,230,382,068	2,305,234,341	4,780,148,817	3,921,991,552
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA (2)	4,841,910,032	721,548,621	179,146,148	179,146,148	537,438,445	1,074,876,890	2,149,753,780	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO (2)	4,147,487,218	302,351,818	167,179,800	167,179,800	501,539,400	1,003,078,800	2,006,157,600	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - PLAZO	3,578,244,549	80,160,936	25,258,451	8,502,444	47,202,437	37,278,163	122,690,766	3,257,151,350
OBLIGACIONES CON PART ESTATAL	174,255,246	25,239,057	6,478,965	6,478,965	19,436,894	38,873,788	77,747,577	-
OBLIGACIONES RESTRINGIDAS	597,765,200	149,976,509	77,362,500	58,092,773	80,682,761	78,265,950	136,944,035	17,440,672
FINANCIAMIENTOS BCB	3,398,534	275,544	-	-	3,122,990	-	-	-
FINANCIAMIENTOS ENT FINANCIERAS DEL PAIS	222,608,294	186,002,030	-	-	23,720,000	-	5,067,000	7,819,264
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	44,390,038	1,495,648	67,571	1,250,104	1,457,987	38,404,914	1,142,543	571,271
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	347,625,615	347,625,615	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	277,200,000	-	-	-	-	17,500,000	40,366,667	219,333,333
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	735,242,890	29,433,558	8,589,160	4,527,673	15,781,152	16,955,836	240,279,849	419,675,662
CUENTAS CONTINGENTES	5,873,857,480	844,998,780	724,251,018	530,835,165	969,038,437	1,125,667,528	670,096,654	1,008,971,898
Brecha simple	7,616,037,760	3,265,397,960	408,482,521	453,015,302	1,547,801,174	571,252,901	(605,838,311)	1,876,025,113
Brecha acumulada	7,616,037,760	3,265,397,960	3,673,880,481	4,126,895,783	5,674,696,957	6,245,946,958	5,640,012,647	7,616,037,760

- 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).
- Los saldos correspondientes al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, de los depósitos a la vista y de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2015, Banco BISA S.A. mantiene saldos de operaciones contingentes y pasivas con sus empresas subsidiarias, las que originan ingresos y egresos reconocidos en cada periodo. Estas operaciones no infringen lo establecido en la Ley de Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Ley del Banco Central de Bolivia. El detalle de las mismas es el siguiente:

OPERACIONES CON GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS

AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS						(A) MONTO TOTAL ADELUDADO (1+2+3+4+5+6)	PASIVOS				(B) MONTO TOTAL OBLIGACIONES (7+8+9+10)	DIFERENCIA NETA ACTIVO-PASIVO (A-B)		
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS (3)	INVERSIONES PERMANENTES (4)	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (5)		OTROS ACTIVOS (6)	GARANTIAS	CUENTAS CORRIENTES (7)	CAJA DE AHORRO (8)			DEPOSITO A PLAZO FIJO (9)	OTRAS OBLIGACIONES (10)
		DIRECTA (1)	CONTINGENTE (2)												
GRUPOS ECONOMICOS RELACIONADOS															
I. GRUPO ECONOMICO: BISA LEON PRADO															
1- CONSORCIO FERRECI APRESTI ICE													73	73	
2- ICE INGENIEROS S.A.									7,490,660					7,490,660	
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A.									803,308					803,308	
4- LEON PRADO JULIO CESAR									25,572,644					25,572,644	
5- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.						1,088,565								1,088,565	
6- ALMACENES INTERNACIONES S.A. PASA									36,371,183					36,371,183	
7- BISA LEASING S.A.									2,569,832		24,000			2,593,832	
8- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA						7,345,422			80,779,384	1,197,351				88,974,155	
9- LA VITALIDA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.						10,635								10,635	
10- BISA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.									1,791,231					1,791,231	
BISA SAR S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO				6,858,267										6,858,267	
BISA SAR S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO				13,141,888										13,141,888	
BISA SAR S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO				34,630										34,630	
BISA SAR S.A. GAFIC															
BISA SAR S.A. ULTRA FIA MP				20,254,919										20,254,919	
11- BISA SOCIEDAD DE TITULACION S.A.									225,331					225,331	
BISA SOCIEDAD DE TITULACION S.A. BISA ST 001									3,314,746					3,314,746	
12- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.									139,942					139,942	
13- FUNDOS BOLIVIA															
II. GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES BCO. BISA S.A.									6,635					6,635	
14- ASISA S.A.															
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS				46,292,714		8,444,183		43,736,897	107,638,417	1,197,351	24,000		168,859,769	(125,122,872)	

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	ACTIVOS						(A) MONTO TOTAL ADELUDADO (1+2+3+4+5+6)	PASIVOS				(B) MONTO TOTAL OBLIGACIONES (7+8+9+10)	DIFERENCIA NETA ACTIVO-PASIVO (A-B)		
	DISPONIBILIDADES	CARTERA		INVERSIONES TEMPORARIAS (3)	INVERSIONES PERMANENTES (4)	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (5)		OTROS ACTIVOS (6)	GARANTIAS	CUENTAS CORRIENTES (7)	CAJA DE AHORRO (8)			DEPOSITO A PLAZO FIJO (9)	OTRAS OBLIGACIONES (10)
		DIRECTA (1)	CONTINGENTE (2)												
GRUPOS ECONOMICOS RELACIONADOS															
I. GRUPO ECONOMICO: BISA LEON PRADO															
1- CONSORCIO FERRECI APRESTI ICE													73	73	
2- ICE INGENIEROS S.A.									3,067,178					3,067,178	
3- ICE AGUA Y ENERGIA S.A.									127,241					127,241	
4- LEON PRADO JULIO CESAR									40,724,637					40,724,637	
5- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.						1,489,828			583,977					1,071,805	
6- ALMACENES INTERNACIONES S.A. PASA									4,295,968					4,295,968	
7- BISA LEASING S.A.									29,667,682					29,667,682	
8- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA									53,169,590	111,572	94,000			53,271,162	
9- LA VITALIDA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.									1,787,394					1,787,394	
10- BISA SOCIEDAD DE FONDOS DE INVERSION S.A.															
BISA SAR S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO				49,461										49,461	
BISA SAR S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO				7,167										7,167	
BISA SAR S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO															
BISA SAR S.A. GAFIC															
BISA SAR S.A. ULTRA FIA MP				72,838										72,838	
11- BISA SOCIEDAD DE TITULACION S.A.									78,822					78,822	
BISA SOCIEDAD DE TITULACION S.A. BISA ST 001									1,904,789					1,904,789	
12- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.									290,711					290,711	
13- FUNDOS BOLIVIA															
II. GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES BCO. BISA S.A.									10,375					10,375	
14- ASISA S.A.															
TOTAL GRUPOS RELACIONADOS				119,587		1,499,896		1,609,483	128,528,346	111,572	292,931		128,922,849	(124,313,366)	

(*) La columna (4) Inversiones Permanentes excluye las inversiones en las subsidiarias, en cumplimiento al manual de cuentas, en lo que corresponde a la nota.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)****DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES****AL 30 DE JUNIO 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.	473,936	-	473,936
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	8,003	-	8,003
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	966,129	2,424,521	(1,458,392)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	43,897	85,030	(41,133)
5.- BISA LEASING S. A.	223,941	-	223,941
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	55,777	124,945	(69,168)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	1,494,554	219	1,494,335
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	185,181	-	185,181
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	284,326	-	284,326
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	26,844	-	26,844
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	3,368	-	3,368
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	21,239	49	21,190
11.- FUNDES BOLIVIA	1,348	7	1,341
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	4,317	-	4,317
DIFERENCIA TOTAL	3,792,860	2,634,771	1,158,089

Los gastos por pagos a Directores, Síndico y a personal ejecutivo clave se explican en la Nota 8 inciso s).

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)

DETALLE DE INGRESOS Y EGRESOS RECONOCIDOS Y GENERADOS POR OPERACIONES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

NOMBRE O RAZON SOCIAL DEL DEUDOR	INGRESOS Bs	EGRESOS Bs	DIFERENCIA NETA Bs
GRUPOS ECONOMICOS VINCULADOS			
I.- GRUPO ECONOMICO: Sr. LEON PRADO			
1.- ICE INGENIEROS S.A.	840,441	-	840,441
2.- LEON PRADO JULIO CESAR	30,074	-	30,074
3.- BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	856,903	3,645,592	(2,788,689)
4.- ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA	89,788	135,958	(46,170)
5.- BISA LEASING S. A.	198,611	-	198,611
6.- BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA	136,976	645,993	(509,017)
7.- LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.	5,510,900	60,312	5,450,588
8.- BISA SOC. ADM. DE FONDOS DE INVERSION S.A.	386,573	350	386,223
BISA SAFI S.A. PREMIER FIA CORTO PLAZO	-	-	-
BISA SAFI S.A. A MEDIDA CORTO PLAZO	73,100	-	73,100
BISA SAFI S.A. CAPITAL FIA MEDIANO PLAZO	133	-	133
BISA SAFI S.A. GAFIC	-	-	-
BISA SAFI S.A. ULTRA FIA MP	-	-	-
9.- BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.	7,943	-	7,943
BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A. ST 001	-	-	-
10.- UNIVERSIDAD PRIVADA BOLIVIANA U.P.B.	37,000	168	36,832
11.- FUNDES BOLIVIA	2,785	15	2,770
II.- GRUPO ECONOMICO: OTRAS VINCULACIONES INDIRECTAS BANCO BISA S.A.			
1.- ASPA SRL	3,201	-	3,201
DIFERENCIA TOTAL	8,174,428	4,488,388	3,686,040

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA, MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (U.F.V.)

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas extranjeras, operaciones con mantenimiento de valor respecto a dólares estadounidenses, así como operaciones en Unidades de Fomento de Vivienda (U.F.V) las cuales están indexadas a la inflación. A continuación se presenta el detalle:

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 2016:

(Expresado en Bs)

	Total <u>Moneda extranjera</u> Bs	Total <u>MNCMV</u> Bs	Total <u>UFV</u> Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1,117,556,122	-	1,173,304	1,118,729,426
Inversiones temporarias	2,182,061,791	-	49,721	2,182,111,512
Cartera	266,014,074	10,095	-	266,024,169
Otras cuentas por cobrar	17,891,778	-	-	17,891,778
Inversiones permanentes	293,128,014	-	-	293,128,014
Otros activos	7,451,552	-	-	7,451,552
Total activo	3,884,103,331	10,095	1,223,025	3,885,336,451
PASIVO				
Obligaciones con el público	3,754,849,307	-	1,562,434	3,756,411,741
Obligaciones con instituciones fiscales	7,535	-	-	7,535
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	121,229,537	1,713,910	-	122,943,447
Otras cuentas por pagar	56,324,633	-	63	56,324,696
Previsiones	89,734,742	92	814,122	90,548,956
Obligaciones subordinadas	137,222,209	-	-	137,222,209
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	45,346,537	-	-	45,346,537
Total pasivo	4,204,714,500	1,714,002	2,376,619	4,208,805,121
Posición neta - activa (pasiva)	(320,611,169)	(1,703,907)	(1,153,594)	(323,468,670)

Al 31 de diciembre de 2015:

(Expresado en Bs)

	Total <u>Moneda extranjera</u> Bs	Total <u>MNCMV</u> Bs	Total <u>UFV</u> Bs	Total Bs
ACTIVO				
Disponibilidades	1,347,094,071	-	1,154,384	1,348,248,455
Inversiones temporarias	2,092,932,479	-	70,518,545	2,163,451,024
Cartera	314,129,843	26,601	-	314,156,444
Otras cuentas por cobrar	9,219,088	-	-	9,219,088
Inversiones permanentes	328,717,247	-	-	328,717,247
Otros activos	10,289,668	-	-	10,289,668
Total activo	4,102,382,396	26,601	71,672,929	4,174,081,926
PASIVO				
Obligaciones con el público	3,809,906,660	-	1,534,006	3,811,440,666
Obligaciones con instituciones fiscales	7,164	-	-	7,164
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	113,991,276	2,285,213	-	116,276,489
Otras cuentas por pagar	153,079,596	-	62	153,079,658
Previsiones	101,731,899	137	942,495	102,674,531
Obligaciones subordinadas	137,241,514	-	-	137,241,514
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	42,597,685	-	-	42,597,685
Total pasivo	4,358,555,794	2,285,350	2,476,563	4,363,317,707
Posición neta - activa (pasiva)	(256,173,398)	(2,258,749)	69,196,366	(189,235,781)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 2016, 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 2016 ascendió a US\$.46.984.705, la cual muestra un incremento en la posición corta respecto a la registrada al cierre de la gestión 2015, la cual ascendió a US\$.37.672.324.

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 2016 el Banco registró una posición corta en UFV, la misma que ascendió a UFV.540.760, opuesta a la registrada al 31 de diciembre de 2015, fecha en la que el Banco registró una posición larga de UFV.32.968.233. El cambio en la posición se registró debido al vencimiento de títulos en esta denominación.

El tipo de cambio oficial del boliviano contra el dólar al cierre de junio de 2016 y diciembre de 2015 fue Bs6,86, para el caso de la UFV fue de Bs2,13328 y Bs2,09888, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cajas	1,049,458,142	1,050,342,927
Cuenta corriente y de encaje legal en el Banco Central de Bolivia	1,539,625,816	1,784,529,810
Bancos y corresponsales del exterior	218,701,586	105,212,630
	<u>2,807,785,544</u>	<u>2,940,085,367</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente		
Adelantos en cuenta corriente	9,924,068	68,812
Documentos descontados	6,196,192	4,024,927
Préstamos a plazo fijo	1,196,731,276	1,542,939,072
Préstamos amortizables	6,736,464,926	6,462,973,107
Deudores por venta de bienes a plazo	1,065,440	1,275,554
Deudores por tarjetas de crédito	96,932,888	94,543,639
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	757,321,799	761,966,307
Deudores por cartas de crédito diferidas	48,967,605	42,380,497
Deudores por cartas de crédito diferidas B.C.B.	345,359	3,122,990
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	219,468,715	180,155,321
Préstamos de vivienda de interés social s/garant.hipot. vigentes	647,615	403,955
Total	<u>9,074,065,883</u>	<u>9,093,854,181</u>
Cartera vencida		
Adelantos en cuenta corriente	2,303	2,303
Préstamos a plazo fijo	719,325	1,160,567
Préstamos amortizables	22,071,896	17,038,654
Deudores por venta de bienes a plazo	105,161	55,010
Deudores por tarjetas de crédito	2,176,102	2,125,039
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	10,541,026	6,612,781
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos	712,476	-
Total	<u>36,328,289</u>	<u>26,994,354</u>
Cartera en ejecución		
Préstamos a plazo fijo	15,919,415	11,550,932
Préstamos amortizables	71,856,959	60,085,014
Deudores por venta de bienes a plazo	142,162	111,399
Deudores por tarjetas de crédito	2,525,343	2,884,102
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	14,734,371	18,721,353
Préstamos con recursos entidades financieras de 2do piso	350,740	350,740
Deudores por garantías	46,707,884	43,223,163
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social ejecucion	887,721	896,377
Total	<u>153,124,595</u>	<u>137,823,080</u>
Traspaso	<u>9,263,518,767</u>	<u>9,258,671,615</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA (Cont.)**

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Traspaso	<u>9,263,518,767</u>	<u>9,258,671,615</u>
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		
Otros préstamos reprogramados	<u>270,598,119</u>	<u>156,660,730</u>
Total	<u>270,598,119</u>	<u>156,660,730</u>
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		
Otros préstamos reprogramados	<u>13,439,805</u>	<u>5,176,367</u>
Total	<u>13,439,805</u>	<u>5,176,367</u>
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		
Otros préstamos reprogramados	<u>26,594,498</u>	<u>27,009,743</u>
Total	<u>26,594,498</u>	<u>27,009,743</u>
Productos financieros devengados por cobrar		
Cartera vigente	84,538,728	81,813,849
Cartera vencida	<u>197,413</u>	<u>192,539</u>
Total	<u>84,736,141</u>	<u>82,006,388</u>
Previsión para cartera Incobrable		
Específica para cartera vigente	(76,186,636)	(64,623,637)
Específica para cartera vencida	(16,530,180)	(11,200,801)
Específica para cartera en ejecución	(142,447,777)	(132,313,685)
Previsión genérica para incobrable de cartera por factores de riesgo adicional	(38,568,541)	(38,568,541)
Previsión genérica para incobrable de cartera por otros riesgos	<u>(124,718,374)</u>	<u>(86,165,174)</u>
Total	<u>(398,451,508)</u>	<u>(332,871,838)</u>
Total cartera	<u><u>9,260,435,822</u></u>	<u><u>9,196,653,005</u></u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 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	5,546,204,265	4,226,634,048	9,302,761	38,937,265	(49,820,166)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	46,292,908	14,212,852	-	-	(80,529)
CREDITOS SP DEBIDAMENTE GARANTIZADOS	-	20,983,520	-	-	-
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	-	409,224,136	-	-	-
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	763,451,025	10,904,055	17,625,692	(17,682,520)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	219,533,461	712,476	887,721	(865,420)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	647,615	-	-	(1,619)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	21,604,437	309,617,372	1,539,811	5,791,760	(7,907,736)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	205,422	544,254,460	4,935,118	26,405,057	(32,881,888)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	98,859,185	357,107,026	3,686,505	8,573,486	(9,864,295)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	-	81,323,633	605,497	331,996	(3,211,742)
MICROCRDITO AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	186,279	15,284,438	-	221,327	(140,787)
CREDITO DE CONSUMO	183,857,269	434,256,794	4,436,014	6,165,506	(30,313,657)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	1,421,521	84,589,046	615,815	4,058,779	(8,122,784)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	487,130,666	1,195,600,928	4,410,664	47,535,786	(72,254,514)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS MORA	145,778,059	343,272,484	6,619,378	21,315,736	(24,576,719)
CREDITO PYME AGROPECUARIO CALIFICADO POR DIAS MORA	-	22,964,203	-	1,868,982	(2,608,328)
PYME AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO C/GAR REAL CALIF. DIAS MORA	208,882	13,098,013	-	-	(37,504)
PYME AGROPECUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	-	151,402,823	-	-	(3,299,106)
PYME AGROPECUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	-	137,206,125	-	-	(5,951)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(163,286,915)
TOTALES	6,531,748,893	9,344,664,002	49,768,094	179,719,093	(426,962,180)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
CREDITO EMPRESARIAL	4,773,412,450	4,922,613,523	-	34,405,340	(70,330,850)
CREDITO EMPRESARIAL CALIFICADO POR DIAS MORA	35,087,201	22,548,343	-	-	(346,577)
CREDITO EMPRESARIAL AGROPECUARIO	-	327,184,473	-	-	-
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	-	770,194,241	6,919,505	21,478,958	(17,002,371)
CREDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA SOCIAL	-	179,827,491	-	896,377	(657,019)
VIVIENDA SOCIAL SIN GARANTIA HIPOTECARIA	-	403,955	-	-	(1,010)
MICROCREDITO INDIVIDUAL	1,083,395	299,287,134	1,110,488	5,561,080	(7,439,198)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO	752,524	554,016,145	4,658,920	19,679,938	(24,700,882)
MICROCREDITO INDIVIDUAL DEBIDAMENTE GARANTIZADO GARANTIA REAL	136,203,843	298,997,294	3,680,594	6,441,304	(7,228,339)
MICROCREDITO AGROPECUARIO	-	80,957,497	96,657	247,382	(493,091)
MICROCRDITO AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	50,800	14,844,403	358,993	241,919	(209,148)
CREDITO DE CONSUMO	183,325,020	419,900,281	2,787,428	5,100,322	(27,194,372)
CREDITO DE CONSUMO DEBIDAMENTE GARANTIZADO CON GARANTIA REAL	2,412,787	104,861,064	847,990	3,612,820	(8,114,157)
CREDITO PYME CALIFICADO EMPRESARIAL	587,075,397	1,250,520,976	5,359,790	45,445,277	(61,456,789)
CREDITO PYME CALIFICADO POR DIAS MORA	150,716,195	346,432,318	6,350,356	19,587,600	(23,381,149)
CREDITO PYME AGROPECUARIO CALIFICADO POR DIAS MORA	-	33,623,747	-	2,134,506	(2,357,730)
PYME AGRO DEBIDAMENTE GARANTIZADO C/GAR REAL CALIF. DIAS MORA	1,394,868	13,955,616	-	-	(1,905)
PYME AGROPECUARIO CALIFICADO COMO EMPRESARIAL	-	88,073,227	-	-	(1,647,389)
PYME AGROPECUARIO CON GARANTIA REAL CALIFICADO EMPRESARIAL	-	122,273,183	-	-	(26,797)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124,733,715)
TOTALES	5,871,514,480	9,250,514,911	32,170,721	164,832,823	(377,322,497)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 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	7,434,845	863,347,421	1,074,080	3,926,713	(12,835,206)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	255,572	18,035,148	4,230	-	(135,040)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	137,008,754	58,956,206	26,532	831,692	(1,581,830)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	337,498,073	114,738,644	3,818,161	750,785	(3,672,252)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	347,059,607	2,514,028,524	3,787,659	28,400,082	(42,115,459)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	7,932,209	90,218,286	5,098	97,954	(641,753)
CONSTRUCCION	2,250,077,985	1,194,665,387	4,202,191	56,372,853	(79,657,381)
VENTA AL POR MAYOR Y MENTO	413,887,916	2,044,005,150	23,723,796	49,707,011	(64,041,394)
HOTELES Y RESTAURANTES	7,224,009	362,370,687	804,246	4,260,489	(5,086,340)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	145,833,157	525,645,186	4,197,654	10,533,763	(16,745,897)
INTERMEDIACION FINANCIERA	171,499,853	303,521,619	157,797	324,977	(2,666,778)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2,648,407,221	651,524,634	5,766,714	20,851,945	(24,007,606)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	5,713,317	103,366,273	414,100	671,822	(2,576,047)
EDUCACION	7,773,682	82,804,122	302,763	786,554	(1,828,264)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	33,445,387	393,676,164	1,379,203	1,966,834	(5,213,237)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	1,399,335	176,306	-	-	(2,366)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	1,946,814	12,956,681	3,561	35,481	(225,625)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	7,351,157	10,629,564	100,309	200,158	(642,790)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(163,286,915)
TOTALES	6,531,748,893	9,344,664,002	49,768,094	179,719,093	(426,962,180)

CLASIFICACION DE CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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	7,733,202	730,952,046	670,953	3,892,942	(7,063,887)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	173,568	15,770,698	354,476	-	(91,892)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	148,834,414	56,965,492	33,838	738,798	(1,519,531)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	336,613,412	111,429,495	153,206	67,148	(1,303,834)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	534,562,052	2,608,861,879	3,734,886	27,970,548	(36,921,252)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA, GAS Y AGUA	9,970,629	159,391,867	22,991	97,954	(1,834,724)
CONSTRUCCION	1,809,892,459	1,252,158,735	4,264,887	54,093,932	(90,242,554)
VENTA AL POR MAYOR Y MENTO	503,792,684	2,064,073,627	13,778,894	39,206,321	(58,445,939)
HOTELES Y RESTAURANTES	5,769,056	299,673,518	858,271	2,942,252	(3,796,983)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	156,667,482	483,871,868	3,159,397	8,335,966	(15,579,442)
INTERMEDIACION FINANCIERA	242,437,481	287,953,726	506,353	167,299	(2,587,286)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2,055,321,811	610,150,626	2,759,650	22,437,730	(23,084,642)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	6,015,371	90,658,773	649,259	1,724,708	(2,708,516)
EDUCACION	8,497,930	80,698,359	93,067	977,753	(1,886,097)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	34,128,404	372,939,202	1,017,449	1,917,786	(4,751,528)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	1,441,921	231,957	610	-	(5,861)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	2,099,899	13,158,468	-	61,508	(251,840)
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	7,562,705	11,574,575	112,534	200,158	(712,974)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124,733,715)
TOTALES	5,871,514,480	9,250,514,911	32,170,721	164,832,823	(377,322,497)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 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	395,161	830,033,628	605,497	2,422,306	(9,407,402)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	9,574,107	-	-	-
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	143,436,088	918,345	-	-	(14,469)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	332,229,957	65,721,448	2,950,111	725,182	(2,393,563)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	322,143,283	2,342,399,896	2,632,519	22,503,231	(33,461,465)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	8,854,555	131,199,154	-	20,580	(1,224,381)
CONSTRUCCION	2,095,189,545	1,365,618,138	6,386,070	62,926,296	(83,196,474)
VENTA AL POR MAYOR Y MENTO	560,726,391	2,195,675,894	22,891,355	52,353,666	(87,451,267)
HOTELES Y RESTAURANTES	2,283,541	281,367,441	435,672	1,812,669	(2,066,654)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	129,815,140	369,415,504	2,203,702	6,112,306	(11,127,015)
INTERMEDIACION FINANCIERA	161,567,241	229,311,370	-	11,903	(826,175)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2,754,151,204	1,304,876,467	11,133,751	30,118,226	(30,938,594)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	604,306	73,512	-	132,833	(168,992)
EDUCACION	418,876	13,870,753	20,144	24,532	(94,801)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	18,415,143	204,591,801	509,273	555,363	(1,303,967)
SERVICIO DE HOGARS PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	1,387,400	18,544	-	-	(46)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	13,300	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	117,762	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(163,286,915)
TOTALES	6,531,748,893	9,344,664,002	49,768,094	179,719,093	(426,962,180)

CLASIFICACION DE CARTERA POR DESTINO DEL CREDITO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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	1,448,968	680,264,570	455,651	2,623,807	(4,801,925)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	7,540,366	-	-	(12,188)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	155,773,285	1,220,138	-	-	(10,941)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	331,000,827	62,140,816	76,442	-	(138,496)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	513,289,728	2,446,774,817	2,686,546	23,029,258	(29,491,952)
PROD. Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECT. GAS Y AGUA	8,917,529	142,730,452	22,991	20,580	(1,273,761)
CONSTRUCCION	1,647,659,281	1,332,195,812	5,840,509	61,609,058	(93,932,246)
VENTA AL POR MAYOR Y MENTO	653,879,327	2,262,375,052	14,293,827	37,637,087	(80,231,090)
HOTELES Y RESTAURANTES	1,482,890	226,329,372	663,051	919,649	(1,464,058)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	140,908,755	376,196,401	2,424,699	4,433,864	(9,874,546)
INTERMEDIACION FINANCIERA	232,496,387	217,320,474	12,977	-	(833,680)
SERVICIOS INMOBILIARIAS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	2,161,442,118	1,242,986,839	5,639,385	34,142,137	(29,359,320)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA SEGURIDAD SOCIAL OBL.	1,051,741	234,840	-	-	(551)
EDUCACION	1,189,375	16,451,909	15,729	14,366	(118,808)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	19,303,722	235,699,541	38,914	403,017	(1,045,106)
SERVICIO DE HOGARS PRIVADOS QUE CONTRATAN SERV. DOM	1,387,400	53,492	-	-	(134)
SERVICIO DE ORG. Y ORGANOS EXTRA TERRITORIALES	13,300	-	-	-	-
JUBILADOS O RENTISTAS, ESTUDIANTES, AMAS DE CASA	269,847	-	-	-	-
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124,733,715)
TOTALES	5,871,514,480	9,250,514,911	32,170,721	164,832,823	(377,322,497)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 2016

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	148,249	58,751	-	-	-
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	4,403,564,548	57,951,629	-	-	(1,537)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	-	-	-	-	-
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	414,803	-	-	-	-
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	127,547,276	28,892,855	33,577	-	(70,927)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	255,674,916	512,407	7,081	-	(44,480)
HIPOTECARIA	830,310,007	5,096,822,243	38,470,189	85,686,986	(114,881,287)
PERSONA JURIDICA	3,484,299	22,780,609	-	-	(89,535)
PERSONA NATURAL	64,322,349	642,646,320	4,693,748	24,482,984	(32,323,819)
SIN GARANTIA	334,180,614	1,060,053,189	4,680,381	15,232,812	(32,445,798)
FONDOS DE GARANTIA CRED.SEC.PRODUCTIVO	-	51,628,220	-	-	(74,907)
FONDOS DE GARANTIA CRED.VIVIENDA SOCIAL	-	9,524,345	57,780	-	(12,476)
OTRAS GARANTIAS	-	37,462	-	-	(47)
PRENDARIA	510,770,984	2,263,873,490	1,825,338	54,316,311	(83,583,123)
TITULOS VALORES	938,202	20,983,520	-	-	(2,258)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	392,646	88,898,962	-	-	(145,071)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(163,286,915)
TOTALES	6,531,748,893	9,344,664,002	49,768,094	179,719,093	(426,962,180)

CLASIFICACION DE CARTERA POR TIPO DE GARANTIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	CARTERA VIGENTE	CARTERA VENCIDA	CARTERA EN EJECUCION	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00 + 251.01)
DEPOSITOS A PLAZO FIJO	4,184,775	8,983,251	-	-	-
CARTAS DE CREDITO (STAND BY)	3,562,367,284	100,607,038	-	-	(3,143)
OTRAS GARANTIAS DE ENTIDADES FINANCIERAS	10,875,158	-	-	-	(3,178)
VALOR PREPAGADO DE CARTAS	8,924,723	-	-	-	-
DEPOSITOS A PLAZO PIGNORADOS	119,412,472	15,566,709	42,141	110,117	(127,047)
OTROS DEPOSITOS EN LA ENTIDAD FINANCIERA	315,926,490	474,224	-	-	(12,383)
HIPOTECARIA	747,269,863	4,789,753,323	21,794,120	76,256,648	(106,334,378)
PERSONA JURIDICA	3,195,538	28,813,213	-	-	(39,803)
PERSONA NATURAL	129,323,779	691,471,332	4,221,093	17,989,794	(25,629,541)
SIN GARANTIA	471,179,837	1,056,357,642	4,294,375	13,660,049	(34,902,007)
FONDOS DE GARANTIA CRED.SEC.PRODUCTIVO	-	4,902,526	-	-	-
FONDOS DE GARANTIA CRED.VIVIENDA SOCIAL	-	5,123,371	-	-	(5,338)
OTRAS GARANTIAS	-	12,341,592	-	-	(77)
PRENDARIA	497,282,125	2,454,173,418	1,494,033	56,349,764	(85,065,607)
TITULOS VALORES	1,037,421	13,088,000	-	-	(2,763)
BONOS DE PRENDA (WARRANT)	535,015	68,859,272	324,959	466,451	(463,519)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGOS	-	-	-	-	(124,733,715)
TOTALES	5,871,514,480	9,250,514,911	32,170,721	164,832,823	(377,322,497)

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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 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	6.446.408,107	98,69%	9.040.259,014	96,74%	-	0,00%	-	0,00%	(35.592,755)
CATEGORIA B	33.690,784	0,52%	149.894,586	1,60%	4.934,740	9,92%	33,787	0,02%	(4.089,003)
CATEGORIA C	6.775,996	0,10%	71.335,080	0,76%	11.388,438	22,88%	864,736	0,48%	(2.400,017)
CATEGORIA D	37.826,637	0,58%	58.669,806	0,63%	17.532,280	35,23%	6.703,627	3,73%	(39.153,821)
CATEGORIA E	287,798	0,00%	17.970,611	0,19%	6.271,645	12,60%	19.993,913	11,13%	(23.452,017)
CATEGORIA F	6.759,571	0,10%	6.534,905	0,07%	9,641,091	19,37%	152,123,030	84,64%	(148.987,852)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGO	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(63.286,915)
TOTALES	6.531.748,893	100%	9.344.684,002	100%	49.768,094	100%	179.719,093	100%	(426.962,180)

CLASIFICACION DE CARTERA POR CALIFICACION EN MONTOS Y PORCENTAJES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en Bs)

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE (*)	%	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EN EJECUCION	%	PREVISION PARA INCOBRABLES (133.00 + 251.01)
CATEGORIA A	5.711,736,443	97,28%	8.354,578,325	36,80%	-	0,00%	-	0,00%	(35.431,334)
CATEGORIA B	65,161,245	1,48%	188,971,218	2,04%	6.856,292	21,31%	-	0,00%	(6.076,140)
CATEGORIA C	5.686,624	0,10%	47,165,364	0,51%	6.361,181	21,64%	1.970,736	1,20%	(9.162,719)
CATEGORIA D	44.442,304	0,76%	41,631,127	0,45%	5.444,750	16,92%	4.278,657	2,60%	(30.398,619)
CATEGORIA E	331,553	0,01%	13,803,624	0,15%	7.650,797	23,18%	15,335,463	3,67%	(18.136,831)
CATEGORIA F	22.548,305	0,38%	4.357,953	0,05%	5.257,701	16,34%	142,647,901	86,54%	(153,261,139)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGO	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733,715)
TOTALES	5.871.514,480	100%	9.250.514,311	100%	32.170,721	100%	164.832,823	100%	(377.322,437)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES
AL 30 DE JUNIO 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	2.291.009,833	35,07%	390.076,695	4,17%	-	0,00%	-	0,00%	(692,205)
11 a 50 mayores	1.749.958,870	26,79%	2.142.966,119	22,93%	-	0,00%	-	0,00%	(3.694,806)
51 a 100 mayores	744.666,952	11,40%	1.525.998,112	16,33%	-	0,00%	-	0,00%	(3.972,688)
otros	1.746.113,238	26,73%	5.285.633,076	56,56%	49.768,094	100,00%	179.719,093	100,00%	(255.315,566)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGO	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(163.286,915)
TOTALES	6.531.748,893	100%	9.344.684,002	100%	49.768,094	100%	179.719,093	100%	(426.962,180)

CLASIFICACION DE CARTERA POR NUMERO DE CLIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(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	1.120.658,093	19,09%	430.073,422	4,65%	-	0,00%	-	0,00%	(170,773)
11 a 50 mayores	1.238.776,536	21,10%	994.783,836	10,75%	-	0,00%	-	0,00%	(1.001,982)
51 a 100 mayores	593.150,560	10,10%	749.318,549	8,10%	-	0,00%	-	0,00%	(3.018,889)
otras	2.918.929,291	49,71%	7.076.339,104	76,50%	32.170,721	100,00%	164.832,823	100,00%	(248.397,323)
PREVISION GENERICA POR RIESGO ADICIONAL Y OTROS RIESGO	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	(124.733,715)
TOTALES	5.871.514,480	100%	9.250.514,311	100%	32.170,721	100%	164.832,823	100%	(377.322,437)

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA (Cont.)**

(*) Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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 y Bs2.343.000, respectivamente, por tratarse de contingencias que en ningún caso generan una obligación de un cliente hacia la entidad financiera.

EVOLUCION DE LA CARTERA**(Expresado en Bs)**

Situación de la cartera	Al 30/06/2016	Al 31/12/2015	Al 31/12/2014
VIGENTE	9,074,065,883	9,093,854,181	7,590,767,445
VENCIDA	36,328,289	26,994,354	40,858,832
EN EJECUCION	153,124,595	137,823,080	85,277,457
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	270,598,119	156,660,730	122,691,369
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	13,439,805	5,176,367	4,872,892
REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	26,594,498	27,009,743	29,315,612
TOTAL CARTERA DIRECTA	9,574,151,189	9,447,518,455	7,873,783,607
TOTAL CARTERA CONTINGENTE	6,531,748,893	5,871,514,480	4,560,705,080
TOTAL CARTERA Y CONTINGENTE	16,105,900,082	15,319,032,935	12,434,488,687
PREVISION ESPECIFICA POR INCOBRABILIDAD	(235,164,593)	(208,138,123)	(164,760,422)
PREVISION GENERICA POR INCOBRABILIDAD	(163,286,915)	(124,733,715)	(124,733,715)
PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(28,510,672)	(44,450,659)	(50,093,227)
PREVISION GENERICA CICLICA *	(145,770,505)	(149,037,578)	(128,951,183)
TOTAL PREVISIONES	(572,732,685)	(526,360,075)	(468,538,547)
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	102,281,156	187,247,405	157,175,326
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	-	-	10,788,906
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS	38,553,200	-	-
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	42,211,383	108,781,878	113,628,576
CARGOS POR PREVISION GENERICA CICLICA	14,521,181	47,366,271	45,919,623
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	353,548,197	649,199,577	567,887,925
PRODUCTOS EN SUSPENSO	771,009,283	732,113,451	1,071,424,358
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y COMPROMETIDAS	228,920,517	240,757,285	181,557,956
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	3,220,376,461	2,935,097,199	2,042,018,515
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	475,117,305	474,026,971	457,230,344
NUMERO DE PRESTATARIOS	45,192	44,334	39,100
INDICE DE MORA	2.40%	2.09%	2.04%

*Corresponde a la suma de subcuenta 253.03 y la cuenta 255.00

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA (Cont.)****EVOLUCION DE CREDITOS REPROGRAMADOS**

Situación de la cartera	AL	AL	AL
	30/06/2016	31/12/2015	31/12/2014
	Bs	Bs	Bs
Cartera Reprogramada Vigente			
Otros préstamos reprogramados	270,598,120	156,660,730	122,691,369
Ptmos. Reprogramados FERE recursos propios	-	-	-
Ptmos. Reprogramados FERE recursos BDR	-	-	-
Total Cartera Reprogramada Vigente	270,598,120	156,660,730	122,691,369
Cartera Reprogramada Vencida			
Otros préstamos reprogramados	13,439,805	5,176,367	4,872,892
Total Cartera Reprogramada Vencida	13,439,805	5,176,367	4,872,892
Cartera Reprogramada en ejecución			
Otros préstamos reprogramados	26,594,498	27,009,743	29,315,612
Total Cartera Reprogramada en Ejecución	26,594,498	27,009,743	29,315,612
Total Cartera Reprogramada	310,632,423	188,846,840	156,879,873
Total Cartera Reprogramada en Mora	40,034,303	32,186,110	34,188,504
Indice de Mora	12.89%	17.04%	21.79%

Al 30 de junio de 2016 la cartera reprogramada representa el 3.24% respecto del total de la cartera directa, al 31 de diciembre de 2015 alcanzó al 2.00%.

La mora de la cartera reprogramada alcanza al 12.89% al 30 de junio de 2016, este índice fue de 17.04% al 31 de diciembre de 2015.

Al 30 de junio de 2016 la cartera reprogramada calificada en las categorías D, E y F representa el 25.98%, del total de la cartera en las mismas categorías, siendo que el 87.11% del total de la cartera reprogramada se encuentra en estado vigente. Estos mismos índices representaron al 31 de diciembre de 2015 el 30.89%, y el 82.96% respectivamente, exposición que refleja una prudencial calificación de la cartera reprogramada.

LIMITES LEGALES

La Ley de Servicios Financieros en su Art. 456° establece los límites de concentración individual o grupo prestatario hasta 5% del Patrimonio Neto para créditos que no estén debidamente garantizados, hasta 20% para créditos debidamente garantizados y hasta 30% para operaciones contingentes contragarantizadas.

El Patrimonio Neto del Banco, vigente a partir del 16 de junio de 2016 es de Bs1.438.122.376; y a partir del 29 de diciembre de 2015 es de Bs1.341.649.378, cuyos límites legales son los siguientes:

Créditos	Límite legal	Jun-2016 Bs	Dic-2015 Bs
Sin garantía real	5%	71.906.119	67.082.469
Con garantía real	20%	287.624.475	268.329.876
Contingente contra garantizado	30%	431.436.713	402.494.813

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco no registra ninguna facilidad crediticia que supere los límites legales descritos.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

b) CARTERA (Cont.)

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA

A continuación, se expone el movimiento contable de la previsión para cartera incobrable al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 2014, que considera las provisiones específicas para cartera directa, cíclica, contingente, genéricas y voluntarias:

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA (Cont.)

	<u>Al</u> 30/06/2016 Bs	<u>Al</u> 31/12/2015 Bs	<u>Al</u> 31/12/2014 Bs
Saldo inicial	593,861,759	621,787,230	547,766,647
Castigos	(6,800,835)	(29,673,605)	(5,554,599)
Reversiones	(144,393,477)	(341,647,419)	(247,937,249)
Provisiones constituidas	<u>197,566,920</u>	<u>343,395,553</u>	<u>327,512,431</u>
Saldo final (*)	<u><u>640,234,367</u></u>	<u><u>593,861,759</u></u>	<u><u>621,787,230</u></u>

(*) En el saldo final al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 2014, está incorporado la Previsión Genérica Voluntaria, en la gestión 2014 por Bs153.248.683, para la gestión 2015 y el periodo 2016 Bs67.501.683, provisiones 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.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, las provisiones específicas constituidas por cartera directa y contingente alcanzan a Bs263.675.265 y Bs252.588.782, respectivamente.

Las provisiones específicas constituidas exclusivamente por cartera directa cubren el 102,47% y 105,65% sobre el total de la cartera en mora al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016, 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 Bs309.057.420. Al 31 de diciembre de 2015 estas mismas provisiones, sumadas a la previsión genérica voluntaria para activos contingentes (cuenta 251.02), alcanzan a Bs273.771.293. Estas provisiones más las específicas cubren la cartera directa en 5,98% al 30 de junio de 2016 y 5,57% al 31 de diciembre de 2015, así como el 3,56% y el 3,44% de la cartera total (Directa y contingente) en los dos ejercicios, respectivamente, y el 250% y 267% de la cartera en mora, respectivamente, en los mismos ejercicios.

Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre 2015, el índice de mora respecto a la cartera bruta es de 2,40% y de 2,09%, respectivamente, la cartera en mora con relación al Patrimonio Neto alcanza al 15,96% y al 14,68% en los referidos ejercicios.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****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 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en entidades financieras del exterior-Depósitos a plazo fijo	68,600,000	135,142,000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	31,484,923	44,590,000
Inversiones de disponibilidad restringida Fondo RAL	2,326,288,490	2,240,210,556
Bonos del TGN	-	70,486,603
Otros títulos valores del TGN	-	701,840
Inversiones en el BCB	76,335,878	477,987,471
Inversiones entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	710,246,123	177,818,919
Títulos valores entidades públicas y privadas no financieras del exterior	75,068,008	-
Participación en fondos de inversión	105,451,674	133,632
Productos financieros devengados por cobrar	47,224,216	38,843,054
Previsiones para inversiones temporarias	-	(22,426)
	<u>3,440,699,312</u>	<u>3,185,891,649</u>

El Banco mantuvo la estrategia de efectuar inversiones en títulos de alta liquidez, tanto en el mercado nacional como en el mercado internacional, garantizando de esta manera el acceso a liquidez en un corto plazo.

Las inversiones temporarias en este período presentaron un incremento por Bs 254.807.663, lo que representa un crecimiento del 8%, respecto al cierre de la gestión 2015. Este cambio se explica principalmente, por un incremento en las inversiones en entidades financieras del país. Estas inversiones registraron una variación de Bs 532.427.204.

A junio de 2016 las inversiones temporarias registran una tasa de rendimiento de 2.15%, inferior a la tasa promedio de 2.67% registrada en diciembre de 2015.

Inversiones permanentes

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	-	32,171,445
Inversiones entidades públicas no financieras	261,712,321	268,724,052
Participación en entidades de servicios financieros	27,613,000	34,556,141
Participación en Entidades de Seguros	491,415,609	479,216,918
Participación en Organismos Multilaterales	1,376,048	1,376,047
Participación en Almacenes Generales de Depósito	8,054,120	8,358,664
Participación en Cámaras de Compensación	149,867	149,867
Participación en Sociedades de Titularización	5,905,277	5,791,320
Participación en Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión	9,566,251	11,992,395
Participación en Agencias de Bolsa	37,561,568	36,671,291
Otras participaciones en entidades financieras y afines	26,401,458	22,207,890
Inversiones en otras entidades no financieras	12,372,060	1,947,787
Productos financieros devengados por cobrar	30,053,144	26,445,685
	<u>912,180,723</u>	<u>929,609,502</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)**

Entre junio de 2016 y diciembre de 2015 las inversiones permanentes registraron una disminución de Bs17.428.779, explicado principalmente por el vencimiento de títulos de inversiones en entidades financieras del exterior por Bs32.171.445.

A junio de 2016 el Banco realizó el cobro de dividendos por la participación en empresas de seguros, en la sociedad administradora de fondos de inversión, en la agencia de Bolsa y en BISA Leasing por un total de Bs24.397.407, así mismo, realizó el cobro de dividendos de otras empresas por Bs2.726.540. Estos cobros generaron una disminución en el saldo registrado en las cuentas de participación accionaria, el cual fue compensado por el registro del valor patrimonial proporcional de las acciones, por lo que en el periodo comprendido entre junio de 2016 y diciembre de 2015, se registra una caída de Bs 17.428.779.

A junio de 2016 las inversiones en entidades públicas no financieras y otros títulos valores de entidades financieras del exterior registraron una tasa de rendimiento promedio de 5.30%, mostrando un incremento respecto al rendimiento registrado al cierre de la gestión de 5.18%.

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene participación en las siguientes compañías:

ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA

	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	53.52%		53.52%	
Cantidad de acciones ordinarias	5,886		5,886	
Porcentaje de votos	53.52%		53.52%	
Utilidad acumulada		1,077,164		-
Utilidad (Perdida) del periodo		(964,426)		1,196,849
Total activo		18,633,568		18,727,945
Total pasivo		3,582,984		2,712,936
Total patrimonio		15,050,584		16,015,009
Dividendos recibidos en el periodo		-		595,261
V.P.P. al 31 de mayo de 2016		1,368		1,456
Utilidad básica y diluida por acción en el periodo		(88)		109
Utilidad del periodo y acumulada para la entidad		60,337		640,554

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA LEASING S.A.**

	<u>2016</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	60.94%		60.94%	
Cantidad de acciones ordinarias	10,360		10,360	
Porcentaje de votos	60.94%		60.94%	
Utilidad Acumulada		121		271
Utilidad del ejercicio		4,084,671		15,612,139
Total activo		378,814,633		399,062,938
Total pasivo		334,311,877		343,032,564
Total patrimonio		44,502,756		56,030,374
Dividendos recibidos en el periodo		9,514,317		9,141,771
V.P.P. al 31 de mayo de 2016		2,618		3,296
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		240		918
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		2,489,272		9,514,203

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA

	<u>2016</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	82.61%		82.61%	
Cantidad de acciones ordinarias	174,881		174,881	
Porcentaje de votos	82.61%		82.61%	
Utilidad Acumulada		11,710,843		2,741,409
Utilidad del periodo		9,100,048		18,800,657
Total activo		225,599,182		156,999,190
Total pasivo		180,508,884		112,117,750
Total patrimonio		45,090,298		44,881,440
Dividendos recibidos en el periodo		7,345,002		2,238,477
V.P.P. al 31 de mayo de 2016		213		212
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		43		89
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		17,191,877		17,795,901

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**

	<u>2016</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	2.67%		2.67%	
Cantidad de acciones ordinarias	15,154		15,154	
Porcentaje de votos	2.67%		2.67%	
Utilidad Acumulada		45,350,288		38,462,713
Utilidad del periodo		11,254,634		34,319,528
Total activo		354,729,921		395,004,499
Total pasivo		206,360,496		233,889,708
Total patrimonio		148,369,425		161,114,791
Dividendos recibidos en el periodo		640,803		1,007,396
V.P.P. al 31 de mayo de 2016		261		284
Pérdida básica y diluida por acción en el periodo		20		60
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		1,511,351		1,943,286

**LA VITALICIA SEGUROS Y
REASEGUROS DE VIDA S.A.**

	<u>2016</u>	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Porcentaje de participación	97.55%		97.55%	
Cantidad de acciones ordinarias	3,101,886		3,101,886	
Porcentaje de votos	97.55%		97.55%	
Utilidad Acumulada		140,797,210		116,788,288
Utilidad del periodo		11,394,112		25,272,549
Total activo		2,485,999,647		2,451,115,502
Total pasivo		1,988,321,209		1,964,831,177
Total patrimonio		497,678,438		486,284,325
V.P.P. al 31 de mayo de 2016		157		153
Ganancia básica y diluida por acción del periodo		4		8
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		148,462,635		138,580,346

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)****Inversiones permanentes (Cont.)****BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.**

	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	99.91%		99.91%	
Cantidad de acciones ordinarias	2,229		2,229	
Porcentaje de votos	99.91%		99.91%	
Utilidad Acumulada		1,477,154		1,475,178
Utilidad del periodo		(1,097,239)		264,958
Total activo		136,025,959		6,993,210
Total pasivo		131,490,534		1,124,060
Total patrimonio		4,535,425		5,869,150
Dividendos recibidos en el periodo		-		305,373
V.P.P. al 31 de mayo de 2016		2,033		2,631
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		(492)		119
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		379,573		1,738,570

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

	<u>2016</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2015</u>
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	99.26%		99.26%	
Cantidad de acciones ordinarias	2,836		2,836	
Porcentaje de votos	99.26%		99.26%	
Utilidad Acumulada		332,381		330,921
Utilidad del periodo		4,428,280		7,595,366
Total activo		12,842,847		18,446,167
Total pasivo		3,608,652		6,046,346
Total patrimonio		9,234,195		12,399,821
Dividendos recibidos en el periodo		7,538,088		8,079,764
V.P.P. al 31 de mayo de 2016		3,232		4,340
Ganancia básica y diluida por acción en el periodo		1,550		2,659
Utilidad del periodo y acumulada a favor de la entidad		4,725,432		7,867,632

Los saldos incluidos en los detalles anteriores corresponden a datos de los estados financieros no auditados de las compañías subsidiarias al 31 de mayo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****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 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago anticipado de impuesto a las transacciones	54,743,821	51,738,619
Patentes pagados por anticipado	14,702	-
Anticipo para compra de bienes y servicios	22,286,774	9,583,731
Alquileres pagados por anticipado	1,056,782	1,604,373
Seguros pagados por anticipado	1,088,555	1,489,826
Comisiones por cobrar	1,433,982	1,414,539
Certificados tributarios	38,174,081	411,399
Gastos por recuperar	464	-
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	4,974	14,593
Importes entregados en garantía	412,046	444,361
Otras partidas pendientes de cobro SIN (*)	2,440,861	1,117,780
Otras partidas pendientes - Tarjetas de crédito - débito	310,469	386,499
Retiros efectivo ATMs foráneos	17,900	3,000
Otras partidas pendientes de cobro	12,840,360	579,089
Otras partidas pendientes de cobro - Varias	2,434,757	2,084,504
Otras partidas pendientes de cobro - Comex	9,735	15,053
Embajada Americana	59,260	15,723
Otras cuentas por cobrar - Cartera	161,304	268,821
Seguro desgravamen cartera	2,472,670	2,301,545
Otras cuentas por cobrar - Bancomer	180,859	178,838
Seguro desgravamen microcrédito	951,191	854,976
Seguro desgravamen agropecuario	152,637	110,186
Seguro desgravamen CIDRE	7,649	7,197
Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(897,057)</u>	<u>(853,237)</u>
	<u>140,358,776</u>	<u>73,771,415</u>

(*) 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.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****e) BIENES REALIZABLES**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Bienes adquiridos o construidos para la venta	<u>367,332</u>	<u>367,332</u>
<u>Bienes muebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	1	1
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	<u>4,024,144</u>	<u>4,024,143</u>
	<u>4,024,145</u>	<u>4,024,144</u>
<u>Bienes inmuebles adjudicados</u>		
Excedidos del plazo de tenencia	7,066,207	7,066,207
Bienes incorporados a partir de 01/01/2003	<u>48,751,933</u>	<u>46,618,987</u>
	<u>55,818,140</u>	<u>53,685,194</u>
Bienes fuera de uso	<u>203</u>	<u>231</u>
	<u>60,209,820</u>	<u>58,076,901</u>
<u>Previsiones</u>		
Previsión bienes adquiridos o construidos para la venta	(367,332)	(367,332)
Por menor valor de mercado	(418,387)	(418,387)
Por exceso en el plazo de tenencia	(6,647,819)	(6,647,819)
Tenencia de bienes incorporados a partir de 01/01/03	<u>(49,583,911)</u>	<u>(48,574,634)</u>
	<u>(57,017,449)</u>	<u>(56,008,172)</u>
	<u>3,192,371</u>	<u>2,068,729</u>

Al 30 de junio de 2016, el saldo bruto de la cuenta Bienes Realizables es de Bs60.209.820 saldo que expone un incremento de Bs2.132.919 en relación al 31 de diciembre de 2015 por altas de nuevas adjudicaciones o daciones en pago por aproximadamente Bs2.178.973 menos bajas por venta de bienes adjudicados por aproximadamente Bs46.026 y bajas de bienes fuera de uso por aproximadamente Bs28.

Las Previsiones totales en el mismo período, exponen un incremento Bs1.009.277 debido a la constitución de provisiones por alta de nuevos bienes adjudicados, compensado por la disminución de provisiones por concepto de venta de bienes muebles e inmuebles y el cronograma de provisiones por exceso en el plazo de tenencia de los bienes, siendo el valor en libros al 30 de junio de 2016 de Bs3.192.371.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****f) BIENES DE USO**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	76,389,731	73,284,386
Edificios	212,212,035	211,006,016
Mobiliario y enseres	35,327,998	33,885,290
Equipo e instalaciones	62,916,402	62,355,077
Equipos de computación	165,994,244	164,883,648
Vehículos	14,611,319	14,622,455
Obras de arte	395,137	395,137
Obras en construcción	<u>23,111,764</u>	<u>17,869,704</u>
	<u>590,958,630</u>	<u>578,301,713</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	<u>(259,573,752)</u>	<u>(248,161,643)</u>
Valores netos	<u><u>331,384,878</u></u>	<u><u>330,140,070</u></u>

Las depreciaciones de los bienes de uso, cargadas a los resultados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, alcanzan a Bs13.620.375 y Bs28.999.983, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Remesas en tránsito	501,285	155,988
Fallas de Caja	106	-
Operaciones fuera de hora	325,352	-
Fondos fijos no repuestos	89,550	-
Operaciones por liquidar	199,489	10,650
Partidas pendientes por tarjetas de crédito (*)	22,295,602	34,052,792
Bienes para uso del personal	2,988,735	3,061,276
Papelería, útiles y material de servicios	2,652,879	2,531,373
Cargos diferidos	3,500,110	4,079,368
Activos Intangibles	<u>10,539,196</u>	<u>10,196,711</u>
	<u><u>43,092,304</u></u>	<u><u>54,088,158</u></u>

El cargo a resultados por amortización de los cargos diferidos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es de Bs2.989.928 y Bs5.830.553, respectivamente.

Las depreciaciones de los bienes para uso del personal cargadas a los resultados al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, alcanzan a Bs72.541 y Bs144.943, respectivamente.

- (*) Son partidas pendientes por retiros de efectivo y Posición Neta en contra, tanto a nivel nacional como internacional, por transacciones realizadas con Tarjetas de Crédito y Débito después de cada cierre de período.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

h) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016, 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el público a la vista	5,017,002,186	4,841,910,032	4,971,037,399
Obligaciones con el público en caja de ahorros	3,871,227,595	4,147,487,217	3,784,398,690
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	68,848,691	76,871,467	134,652,005
Obligaciones con el público restringidas	576,433,439	597,765,199	754,427,745
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	3,916,952,485	3,501,373,083	3,064,003,847
Cargos financieros devengados por pagar	408,877,922	354,927,675	264,506,619
	<u>13,859,342,318</u>	<u>13,520,334,673</u>	<u>12,973,026,305</u>

Al primer semestre de la gestión 2016, el total de obligaciones con el público ascendió a Bs13.859.342.318, con un incremento de Bs339.007.645 con relación a diciembre 2015. 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 2016, las captaciones se incrementaron en: depósitos a plazo con anotación en cuenta Bs415.579.402 (11.9%), depósitos a la vista Bs175.092.154 (3.6%).

La participación de depósitos en moneda nacional y UFV's sobre el total de depósitos incrementó de 71.8% a 72.9%, ratificando la confianza del público en el boliviano.

i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones Fiscales a la vista	<u>9,062,320</u>	<u>9,544,677</u>

Las obligaciones con instituciones fiscales al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, corresponden a recaudaciones por tributos fiscales.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
<u>Obligaciones con el Banco Central de Bolivia</u>		
Cartas de crédito diferidas	475,764	3,398,534
	<u>475,764</u>	<u>3,398,534</u>
<u>Obligaciones con otras entidades financieras</u>		
Obligaciones a la vista	155,782,935	161,316,153
Financiamientos externos a largo plazo	1,713,815	2,285,087
Corresponsales por cartas de crédito diferidas a corto plazo	48,837,199	42,104,953
Bancos y corresponsales del país	116,842,709	62,163,656
Cargos financieros devengados por pagar	2,777,158	3,862,330
	<u>325,953,816</u>	<u>271,732,179</u>
	<u>326,429,580</u>	<u>275,130,713</u>

Las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a la vista y los depósitos interbancarios se constituyen en las principales fuentes de financiamiento.

Durante el primer semestre de 2016, el Banco incrementó sus obligaciones con bancos y entidades de financiamiento en Bs51.298.867, el incremento corresponde a obligaciones con bancos y corresponsales del país por Bs54.679.053, financiamiento por cartas de crédito diferidas a corto plazo por Bs6.732.246. En contraparte, se registró una reducción en obligaciones a la vista por Bs5.533.218, cartas de crédito diferidas BCB por Bs2.922.770, financiamiento externo a largo plazo por Bs571.272.

El Banco cuenta con obligaciones subordinadas y líneas de financiamiento con entidades financieras internacionales como la Corporación Andina de Fomento (CAF), El Banco Interamericano de Desarrollo (IDB), International Finance Corporation (IFC) y Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (KfW), como también varios bancos corresponsales, los cuales constituyen fuentes alternativas de financiamiento.

Los saldos de la línea de financiamiento obtenida al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, con el Banco Central de Bolivia mediante Convenio ALADI, son los siguientes:

Al 30 de junio de 2016

(Expresado en Bs)

	<u>Obtenidas</u> <u>Bs</u>	<u>Utilizadas</u> <u>Bs</u>	<u>Saldo</u> <u>Bs</u>
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	170,204,839	11,208,225	158,996,614
	<u>170,204,839</u>	<u>11,208,225</u>	<u>158,996,614</u>

Al 31 de diciembre de 2015

(Expresado en Bs)

	<u>Obtenidas</u> <u>Bs</u>	<u>Utilizadas</u> <u>Bs</u>	<u>Saldo</u> <u>Bs</u>
Líneas de Crédito Obtenidas y no utilizadas del BCB	157,862,499	12,776,480	145,086,019
	<u>157,862,499</u>	<u>12,776,480</u>	<u>145,086,019</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Por intermediación financiera	15,366,675	123,763,799
Cheques de gerencia	76,564,111	77,259,075
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	7,083,127	5,355,263
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la institución	11,831,609	111,773,174
Otras cuentas por pagar	6,953,586	5,510,316
Otras cuentas por pagar - Contabilidad	643,034	784,650
Cheques banqueros por pagar	2,127,908	2,127,880
Acreeedores por tarjetas de crédito	1,132,236	2,334,983
Otras cuentas por pagar - Cartera	2,264,357	2,735,385
Cuentas por pagar - Bienes adjudicados	4,318,785	2,525,483
Acreeedores varios	4,730,482	4,467,143
Dividendos por pagar	7,384,038	8,134,445
Otras cuentas por pagar Mutual Guapay	240,077	240,077
Seguro desgravamen microcrédito	589,336	570,219
Seguro desgravamen agropecuario	43,324	41,303
Seguro desgravamen CIDRE	2,035	2,420
	<u>141,274,720</u>	<u>347,625,615</u>
Provisiones:		
Provisión Beneficios sociales y primas	60,303,349	42,171,507
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	3,150,596	3,521,651
Provisiones por impuesto sobre Utilidades de las Empresas	59,417,819	-
Provisiones para contencioso tributario	1,767,500	1,767,500
Provisiones otros servicios contratados	3,359,245	3,843,136
Provisiones para publicidad	26,701	947,136
Provisión Fondo de Reestructuración Financiera	16,852,630	15,936,329
Provisión servicios generales	2,794,142	2,875,090
Provisión Linkser	273,149	551,833
Provision mantenimiento y reparación inmuebles y equipo	3,997,415	5,859,108
Provisión aportes ASF	3,231,639	827,564
Provisión asesoría externa	630,746	739,224
Provisión auditoría externa	481,508	396,236
Provisión gastos judiciales y honorarios	-	34,300
Provisiones varias	12,883,381	24,948,107
	<u>169,169,820</u>	<u>104,418,721</u>
Otros	424,067	317,038
	<u>424,067</u>	<u>317,038</u>
	<u>310,868,607</u>	<u>452,361,374</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****k) PREVISIONES**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsiones específicas para activos contingentes	28,510,672	44,450,659
Previsiones genéricas Voluntarias	67,501,683	67,501,683
Previsión genérica cíclica	145,770,505	149,037,578
Otras provisiones	<u>3,430,000</u>	<u>-</u>
	<u><u>245,212,860</u></u>	<u><u>260,989,920</u></u>

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

Al 31 de diciembre de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros (ASFI), otorgo al Banco BISA la "No Objeción" para registrar la reversión de la subcuenta "253.01 Previsiones Genéricas Voluntarias" por Bs85.747.000.- condicionada a su posterior capitalización con la reinversión de utilidades obtenidas en la gestión 2015.

m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades del exterior	137,200,000	137,200,000
Bonos Subordinados	140,000,000	140,000,000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	<u>345,333</u>	<u>311,014</u>
	<u><u>277,545,333</u></u>	<u><u>277,511,014</u></u>

Las obligaciones subordinadas corresponden a:

- a) Crédito subordinado por US\$ 20.000.000 obtenido de la Corporación Andina de Fomento (CAF), a un plazo de 8 años, con amortización de capital en 12 cuotas de manera semestral consecutiva contadas a partir del mes 24 de efectuado el desembolso y pago semestral de intereses. El contrato fue suscrito en fecha 27 de mayo de 2014. Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015 el saldo asciende a US\$ 20.000.000 equivalente a Bs137.200.000.

La contratación de este crédito fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 09 de mayo de 2014 y la No Objeción para adicionar la Obligación Subordinada al patrimonio neto fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en fecha 25 de junio de 2014 mediante carta ASFI/DSR II /R-96915/2014.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS (Cont.)

- 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. La aprobación de esta emisión fue realizada en Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 12 de junio de 2015.

n) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos en cuenta corriente	182,851,309	164,448,383
Cuentas corrientes inactivas	3,856	-
Depósitos en caja de ahorro	9,292,916	9,783,857
Retenciones judiciales	101,444	23,005
	<u>192,249,525</u>	<u>174,255,245</u>

o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Al cierre del primer semestre de 2016, los ingresos financieros mostraron un incremento de Bs77.272.010 (18.7%) con relación a junio de la gestión 2015. Los mayores incrementos se produjeron en productos por cartera vigente de Bs43.345.943, productos por inversiones temporarias de Bs17.217.766, comisiones por cartera contingente de Bs13.312.842, productos por inversiones permanentes financieras de Bs2.864.669, productos por cartera vencida de Bs535.564.

En cuanto a los gastos financieros, se observó un incremento de Bs12.543.830 (18.5%) con relación a junio de la gestión 2015, debido principalmente a obligaciones con el público 65%, obligaciones subordinadas 31%, obligaciones con bancos y entidades financieras 5%. Por otro lado se redujeron los costos de las obligaciones empresas con participación estatal en 1%.

El margen financiero mostró un incremento de Bs64.728.181 (18.8%) con relación a la gestión 2015.

En lo que respecta a la tasa promedio ponderada correspondiente a cartera, en el primer semestre de la gestión, se registró un incremento en las tasas de interés activas respecto a diciembre de 2015. La tasa de cartera registrada en junio de 2016 fue de 7.80%, mientras que la de diciembre de 2015 registró el 7.73%.

Con relación a la tasa promedio ponderada correspondiente a depósitos del público, estas presentaron un ligero incremento, en junio estas ascendieron a 1.06%, mientras que en diciembre estas alcanzaron a 1.05%. Este incremento se presentó en las captaciones en depósitos a plazo fijo.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)**

Los ingresos y gastos financieros al 30 de junio de 2016 y 2015, se componen de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por disponibilidades	81,381	86,155
Productos por inversiones temporarias	64,988,343	47,770,577
Productos por cartera vigente	350,140,840	306,794,897
Productos por cartera vencida	3,407,356	2,871,792
Productos inversiones permanentes financieras	9,545,138	6,680,469
Comisiones por cartera contingente	61,603,494	48,290,652
	<u>489,766,552</u>	<u>412,494,542</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Obligaciones con el público	(70,992,309)	(62,794,785)
Obligaciones con bancos y entidades financieras	(1,825,317)	(1,233,645)
Otras cuentas por pagar	(3,633)	(474)
Obligaciones subordinadas	(7,563,472)	(3,695,832)
Obligaciones con empresas con participacion estatal	(4,229)	(120,394)
	<u>(80,388,960)</u>	<u>(67,845,130)</u>

p) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros, al 30 de junio de 2016 y 2015, se componen de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Por recuperación de capital	299,843	882,063
Por recuperación de intereses	1,441,287	400,967
Por recuperacion de otros conceptos	3,868	8,568
Disminución previsión específica incobrables cartera	68,079,518	55,968,336
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	37,825	-
Disminución de provisiones para inversiones temporarias	5,635	438,060
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	-	562,360
Disminución provisiones por activos contingentes	58,513,036	58,823,850
Disminución previsión generica cíclica	17,800,923	18,436,719
	<u>146,181,935</u>	<u>135,520,923</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

p) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS (Cont.)

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el Banco afectó ingresos por las reversiones de las provisiones específicas correspondientes a las cancelaciones totales o parciales según normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitida mediante el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Cargo por previsión específica para cartera incobrable	(102,281,156)	(95,596,249)
Cargo por previsión genérica incobrable cartera otros riesgos	(38,553,200)	(16,464,000)
Cargo por previsión por otras cuentas por cobrar	(553,944)	(1,274,288)
Cargos por previsión para activos contingentes	(42,211,383)	(44,391,800)
Pérdida inversiones temporarias	(60,005,931)	(21,155,630)
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	(45,876)	(799,196)
Castigo de productos financieros cartera	(222,037)	(86,657)
Previsión genérica cíclica	<u>(14,521,181)</u>	<u>(18,097,518)</u>
	<u>(258,394,708)</u>	<u>(197,865,338)</u>

r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

El total de otros ingresos operativos alcanzó Bs385.235.835, siendo mayores en Bs167.517.047 (76.9%) respecto a junio de la gestión 2015. Los mayores incrementos corresponden a ganancias por operaciones de cambio y arbitraje Bs87.814.218, comisiones por servicios por Bs72.967.937, ingreso por inversiones permanentes no financieras por Bs7.885.208, ingresos operativos diversos por Bs4.599.590,

Por otro lado, los otros gastos operativos alcanzaron los Bs234.587.903 siendo mayores en Bs179.022.524 respecto a junio de la gestión 2015. Los mayores incrementos corresponden a pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje por Bs97.186.427, comisiones por servicios por Bs80.202.736, pérdidas por inversiones permanentes no financieras por Bs1.405.869, gastos operativos diversos por Bs771.001, pérdida por operaciones a futuro por Bs447.323, costo de venta de bienes realizables por Bs166.019, constitución de previsión para bienes realizables por Bs92.529.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS (Cont.)**

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

	<u>2016</u> Bs	<u>2015</u> Bs
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	165,602,164	92,634,227
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	159,399,157	71,584,939
Ingreso por bienes realizables	1,189,940	6,939,846
Ingreso por inversiones permanentes no financieras	39,978,100	32,092,892
Ingresos operativos diversos	19,066,474	14,466,884
	<u>385,235,835</u>	<u>217,718,788</u>
OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Comisiones por servicios	(98,728,910)	(18,526,174)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(2,790,778)	(4,040,158)
Costo de venta de bienes realizables	(168,032)	(2,013)
Constitución de provisión para bienes realizables	(1,057,345)	(964,816)
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	(3,949,345)	(2,543,476)
Pérdida por operación de cambio y arbitraje	(121,014,992)	(23,828,565)
Pérdida por operaciones a futuro	(666,068)	(218,745)
Gastos operativos diversos	(6,212,433)	(5,441,432)
	<u>(234,587,903)</u>	<u>(55,565,379)</u>

s) GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

	<u>2016</u> Bs	<u>2015</u> Bs
Gastos de personal	(143,828,410)	(129,956,286)
Servicios contratados	(34,299,064)	(31,922,001)
Seguros	(2,411,178)	(1,613,903)
Comunicaciones y traslados	(8,570,825)	(8,261,982)
Impuestos	(1,683,834)	(43,100,737)
Mantenimiento y reparaciones	(10,874,985)	(10,753,674)
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	(13,620,375)	(14,824,234)
Amortización de cargos diferidos	(2,989,928)	(2,962,351)
Otros gastos de administración	(4,976,857)	(1,709,406)
Gastos notariales y judiciales	(2,369,024)	(1,554,994)
Alquileres	(9,534,694)	(6,619,967)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(3,868,701)	(3,400,105)
Papelería y materiales de servicio	(5,787,974)	(6,599,687)
Propaganda y publicidad	(5,083,065)	(4,616,593)
Gastos de representación	(227,045)	(230,589)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(12,864,670)	(10,176,439)
Aportes Fondos de Reestructuración del Sistema Financiero	(33,524,360)	(31,783,517)
	<u>(296,514,989)</u>	<u>(310,086,465)</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

s) GASTOS DE ADMINISTRACION (Cont.)

Los gastos administrativos se redujeron en Bs13.571.476 (-4.4%) con relación a junio de la gestión 2015, las principales reducciones se observaron en impuestos por Bs41.416.903, depreciaciones y desvalorización bienes de uso por Bs1.203.859, papelería y materiales de servicio por Bs811.713, gastos de representación por Bs3.544.

Los rubros de mayor incidencia en la carga administrativa son gastos de personal (48.5%), servicios contratados (11.6%), aportes fondos de reestructuración del sistema financiero (11.3%), depreciaciones y desvalorización bienes de uso (4.6%).

t) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
INGRESOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (*)	<u>475,951</u>	<u>4,426</u>
GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Varios (**)	<u>(1,071,535)</u>	<u>-</u>
INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (***)	<u>1,835,333</u>	<u>1,425,675</u>
GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES		
Varios (****)	<u>(244,004)</u>	<u>(358,477)</u>

(*) Al 30 de junio 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 2015, el saldo en ingresos extraordinarios se origina por el cobro de multa en el retraso de entrega de obra según contrato y venta de equipos móviles.

(**) Al 30 de junio de 2016, los gastos extraordinarios corresponden a la devolución de comisiones cobradas por anticipado al banquero del exterior.

(***) Al 30 de junio de 2016, los ingresos de gestiones anteriores se originó en la corrección de valores de un activo fijo, por recuperación de gastos y otros. Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos de gestiones anteriores, corresponden a la reversión de las provisiones en exceso de la gestión 2014 y otros.

(****) Al 30 de junio 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 AA-IUE de la gestión 2015. Al 31 de diciembre de 2015, los gastos de gestiones anteriores, corresponden al pago de horas extras al Batallón de Seguridad Física gestión 2014 y otros.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

u) IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la composición es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%)	(31,605,223)	(34,988,399)
Alícuota Adicional al IUE (12,5%)	-	(17,494,199)
Alícuota Adicional al IUE (22%)	<u>(27,812,596)</u>	<u>-</u>
	<u>(59,417,819)</u>	<u>(52,482,598)</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, 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 2015, el Banco también ha constituido la provisión para el pago de la Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (12,5%) en cumplimiento a la Ley N° 211 de 28 de marzo de 2012 y el Decreto Supremo N° 1288 de 11 de julio de 2012.

Al 30 de junio de 2016 se constituye la provisión de la alícuota del 22%, en cumplimiento a la modificación incorporada por la ley N° 771 del 29 de diciembre de 2015.

v) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u> <u>Bs</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Cartas de crédito emitidas a la vista	37,256,460	16,356,450
Cartas de crédito emitidas diferidas	19,158,921	37,368,417
Cartas de crédito confirmadas	51,733,256	73,085,939
Cartas de crédito con pre pago	1,078,255	8,714,002
Cartas de crédito stand by	130,404,108	160,797,265
Boletas de garantía contragarantizadas	3,965,112,803	3,078,254,950
Boletas de garantía	1,273,306,288	1,484,843,798
Líneas de crédito comprometidas	228,920,517	240,757,285
Garantía a primer requerimiento	824,778,285	771,336,374
Otras contingencias	<u>2,205,800</u>	<u>2,343,000</u>
	<u>6,533,954,693</u>	<u>5,873,857,480</u>

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****w) CUENTAS DE ORDEN**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia	29,660	956,514,686
Valores en cobranza	45,648,159	42,595,410
Garantías recibidas	23,173,129,788	21,543,925,674
Cuentas de registro	7,179,246,325	6,051,619,659
Cuentas deudoras de fideicomisos (*)	<u>501,427,605</u>	<u>581,809,018</u>
	<u><u>30,899,481,537</u></u>	<u><u>29,176,464,447</u></u>

(*) FIDEICOMISOS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Disponibilidades	273,867,088	326,298,118
Inversiones temporarias	32,195,537	30,267,257
Cartera Garantías Otorgadas	46,715,754	10,136,694
Otras cuentas por cobrar	939,112	-
Inversiones permanentes	31,356,010	34,513,171
Gastos	<u>116,354,104</u>	<u>180,593,778</u>
	<u><u>501,427,605</u></u>	<u><u>581,809,018</u></u>
CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
Otras cuentas por pagar	81,745	94,227
Patrimonio neto	453,330,851	568,158,241
Ingresos	1,299,255	3,419,856
Cuentas de orden contingentes acreedoras	<u>46,715,754</u>	<u>10,136,694</u>
	<u><u>501,427,605</u></u>	<u><u>581,809,018</u></u>

Los contratos de fideicomisos corresponden a la transmisión de la propiedad fiduciaria de determinados bienes, efectuada por clientes (fideicomitentes) del Banco (fiduciario), para su administración en favor de terceros (beneficiarios), para luego transmitirlos en cumplimiento de un plazo o condición al fideicomitente o al beneficiario. En los siguientes cuadros se detallan los fideicomisos al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en los cuales se puede apreciar un decremento del 13.48% en el Patrimonio Autónomo constituido en comparación al 31 de diciembre de 2015. Este decremento se ve reflejado en el Balance General Consolidado de Fideicomisos.

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.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 30 DE JUNIO 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	3 MESES	2,435,509
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	1 AÑO 5 MESES	142,957,165
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 3	SIN PLAZO	832,559
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 4	SIN PLAZO	2,379,622
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 5	3 AÑOS	74,944,366
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 6	5 AÑOS 11 MESES	26,417,993
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 7	2 AÑOS 2 MESES	14,774,344
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 8	1 AÑO 9 MESES	1,372,686
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 9	1 AÑO 6 MESES	5,521,720
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 10	1 AÑO 6 MESES	13,337,211
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 11	VENCIDO	15,541,683
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	17,857,846
CLIENTE No. 13	ADMINISTRACION DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	ADMINISTRACION DE FONDOS PARA EJECUCION DE PROYECTO	Cliente 13	213 dias	6,361
CLIENTE No. 14	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO PARA EL SECTOR PRODUCTIVO	Cliente 14	SIN PLAZO	19,978,683
CONTINGENTES GASTOS					46,715,754 116,354,104
TOTALES (Bs.)					501,427,605

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

**DETALLE DE OPERACIONES DE FIDEICOMISO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresado en Bs)

Nombre del Fideicomitente	Tipo de fideicomiso	Destino de fondos del fideicomitente	Beneficiario	Plazo de las operaciones	Importe Bs
CLIENTE No. 1	ADMINISTRACIÓN, INVERSIÓN Y PENSIÓN	INVERSIÓN Y PENSIÓN	Cliente 1	1 AÑO	2,417,672
CLIENTE No. 2	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 2	2 AÑOS 2 MESES	16,256,688
CLIENTE No. 3	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	INVERSIÓN Y EQUIPAMIENTO DE ACTIVOS	Cliente 3	SIN PLAZO	680,184
CLIENTE No. 4	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	PAGO SERVICIOS DE TRANSPORTE AEREO	Cliente 4	SIN PLAZO	2,909,406
CLIENTE No. 5	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y PAGO PROVEEDORES	Cliente 5	3 AÑOS 9 MESES	46,442,504
CLIENTE No. 6	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 6	6 AÑOS 8 MESES	27,695,775
CLIENTE No. 7	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES E INVERSIÓN	Cliente 7	2 AÑOS 11 MESES	140,142,869
CLIENTE No. 8	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE PLAN DE DESARROLLO E INVERSIÓN	Cliente 8	2 AÑOS 6 MESES	2,003,392
CLIENTE No. 9	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	FINANCIAMIENTO DE BENEFICIOS COLECTIVOS E INDIVIDUALES	Cliente 9	1 MES	5,908,612
CLIENTE No. 10	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIÓN	GARANTIZAR OPERACIONES REALIZADAS POR EMPRESAS DE PAGO MOVIL	Cliente 10	2 AÑOS 3 MESES	13,337,433
CLIENTE No. 11	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO Y CUSTODIA DE ACCIONES	CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES	Cliente 11	VENCIDO	15,622,573
CLIENTE No. 12	ADMINISTRACIÓN DE CUENTAS PARA MANEJO DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES	GARANTIA DE OPERACIONES DE CREDITO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y PRODUCTIVO	Cliente 12	SIN PLAZO	27,798,132
GASTOS					180,593,778
TOTALES (Bs.)					581,809,018

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)**

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2016
(Expresado en Bolivianos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
<u>ACTIVO</u>	338,357,747	<u>PASIVO</u>	81,745
Disponibilidades	273,867,088	Otras cuentas por pagar	81,745
Inversiones temporarias	32,195,537		
Otras cuentas por cobrar	939,112	<u>PATRIMONIO</u>	338,276,002
Inversiones permanentes	31,356,010	Capital Fiduciario	453,217,869
Otros activos	-	Resultados Acumulados	112,982
		Resultado del periodo	(115,054,849)
TOTAL ACTIVO	<u>338,357,747</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>338,357,747</u>
Cuentas contingentes	<u>46,715,754</u>		<u>46,715,754</u>

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresado en Bolivianos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
<u>ACTIVO</u>	391,078,546	<u>PASIVO</u>	94,227
Disponibilidades	326,298,118	Otras cuentas por pagar	94,227
Inversiones temporarias	30,267,257		
Otras cuentas por cobrar	-	<u>PATRIMONIO</u>	390,984,319
Inversiones permanentes	34,513,171	Capital Fiduciario	568,158,241
Otros activos	-	Resultados Acumulados	-
		Resultado del ejercicio	(177,173,922)
TOTAL ACTIVO	<u>391,078,546</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>391,078,546</u>
Cuentas contingentes	<u>10,136,694</u>		<u>10,136,694</u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

w) CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2016
(Expresado en Bolivianos)**

Total Ingresos		1,299,255
Ingresos de los fideicomisos	1,299,255	
Menos:		
Total Gastos		(116,354,104)
Gastos	(116,354,104)	<hr/>
RESULTADO DEL PERIODO		<u><u>(115,054,849)</u></u>

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
AL 30 DE JUNIO DE 2015
(Expresado en Bolivianos)**

Total Ingresos		1,717,713
Ingresos de los fideicomisos	1,717,713	
Menos:		
Total Gastos		(72,915,106)
Gastos	(72,915,106)	<hr/>
RESULTADO DEL PERIODO		<u><u>(71,197,393)</u></u>

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 9 – PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado del Banco, según Resolución ASFI N° 227/2013 del 19 de abril de 2013, es de Bs1.500.000.000, dividido en 150.000.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs10.

El capital pagado al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, está conformado por Bs1.369.258.500 y Bs1.215.487.940, respectivamente, correspondientes a 136.925.850 y 121.548.794 acciones emitidas y Bs54.820 y Bs48.980, respectivamente, correspondientes a 5.482 y 4.898 acciones por emitir respectivamente, que corresponden a las fracciones (colas), totalizando Bs1.369.313.320 y Bs1.215.536.920 respectivamente, equivalentes a 136.931.332 y 121.553.692 acciones respectivamente.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de cada acción en circulación al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es Bs12,55 y Bs14,33, respectivamente.

b) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD DE LA GESTION

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, Bs19.976.605.

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:

	<u>Bs</u>
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.	85.747.000,00
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2015	68.029.400,00
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de reemplazo de amortización de préstamos subordinados	<u>28.933.330,00</u>
	<u><u>182.709.730,00</u></u>

En fecha 18 de marzo de 2016 se procedió a la capitalización de acuerdo a la carta ASFI/DSR II / R-20582/2016 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, quedando pendiente de capitalización Bs28.933.330, que serán capitalizados una vez pagados los prestamos subordinados.

UTILIDAD GESTION 2014

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, aprobó que la utilidad de la gestión 2014, de Bs292.265.409 sea destinada como sigue:

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)

b) DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD DE LA GESTION 2014 (Cont.)

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL

El 6% para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, en cumplimiento al DS.2137 del 9 de octubre de 2014, Bs17.535.925

RESERVAS

El 10% a Reserva Legal equivalente a Bs29.226.541

El saldo de 84% sea distribuido como sigue: 50% para la distribución de dividendos equivalente a Bs122.751.472 y el 50% a Reserva Voluntaria no Distribuible equivalente a Bs122.751.472.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de enero de 2015, aprobó el aumento de Capital Pagado y la emisión de acciones, de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>Bs</u>
Capitalización de "Reservas Voluntarias no Distribuibles" Emergente de la utilidad 2014	122.751.470,00
	<u>122.751.470,00</u>

En fecha 24 de abril de 2015 se procedió a la capitalización de acuerdo a la carta ASFI/DSR II / R-33929/2015 del 05 de marzo de 2015 por Bs122.751.470.

RESERVA LEGAL

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

RESERVA VOLUNTARIA NO DISTRIBUIBLE

Las Reservas Voluntarias no Distribuibles, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es de Bs7,21 y Bs3,31, respectivamente.

El movimiento de esta cuenta contable se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

c) RESULTADOS ACUMULADOS Y RESULTADOS DEL PERIODO Y GESTION

El Banco al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, registró una utilidad de Bs93.178.250 y Bs332.943.422 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.

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.

Banco BISA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015****NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y CONTINGENTES**

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 30 de junio de 2016**(Expresado en Bs)**

<u>Categoría</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo y contingente</u> Bs	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo Computable y contingente</u> Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	6,273,755,883	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	5,633,195,321	0.20	1,126,639,064
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	904,001,582	0.50	452,000,791
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	4,264,310,356	0.75	3,198,232,767
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>6,782,894,782</u>	<u>1.00</u>	<u>6,782,894,782</u>
Totales		23,858,157,924		11,559,767,404
	10% sobre Activo computable			1,155,976,740
	Patrimonio Neto			1,438,122,376
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			282,145,636
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			12.44%

Al 31 de diciembre de 2015**(Expresado en Bs)**

<u>Categoría</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo y contingente</u> Bs	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo Computable y contingente</u> Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	6,959,243,279	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	4,275,832,006	0.20	855,166,401
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	870,080,654	0.50	435,040,327
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	4,322,209,969	0.75	3,241,657,477
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>6,560,014,708</u>	<u>1.00</u>	<u>6,560,014,708</u>
Totales		22,987,380,616		11,091,878,913
	10% sobre Activo computable			1,109,187,891
	Patrimonio Neto			1,341,649,378
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			232,461,487
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			12.10%

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

Sin embargo, cabe mencionar lo siguiente:

- (a) En fecha 27 de febrero de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Resolución Determinativa No. 17-0075-2013 de 18 de febrero de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2007, siendo el importe pretendido de UFV41.381.260 (Bs74.982.015), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. 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, el 13 de mayo de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014 de 5 de mayo de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco contra la resolución de Recurso de Alzada respectiva, es decir la Resolución ARIT-LPZ/RA 0004/2014. Esta resolución jerárquica revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs10.767.833 por concepto de IUE de la gestión 2007, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

El 20 de mayo de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, anunciando las garantías respectivas y que ha decidido interponer Demanda Contencioso Administrativa contra la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014. Esta solicitud fue aceptada mediante Auto No. 25-0205-2014 emitido por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 3 de junio de 2014.

En plazo oportuno, Banco BISA S.A. presentó una demanda interponiendo Acción de Amparo Constitucional contra la AGIT por la violación de derechos y garantías constitucionales en la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0704/2014, debido a la falta de consideración de las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014.

El 4 de agosto de 2014 se llevó a cabo la audiencia de dicho proceso, siendo el fallo del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz favorable al accionante, es decir que concede a Banco BISA S.A. el amparo constitucional y deja sin efecto la resolución AGIT-RJ 0704/2014. También se dispone que la AGIT dicte nueva resolución jerárquica debidamente fundada en derecho, debiendo la AGIT considerar las Declaraciones Juradas Rectificadoras de IUE presentadas por Banco BISA S.A.

En virtud a lo anteriormente señalado, el proceso vuelve a las instancias de impugnación administrativa ante la AGIT, quien dispone la emisión de una nueva Resolución de Recurso de Alzada por parte de la ARIT.

Finalmente, el 23 de abril de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015 de 20 de abril de 2015, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria inicialmente pretendida a Bs10.767.833 por concepto de IUE de la gestión 2007, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios, señalando además que al momento de la liquidación definitiva del pago deberá considerarse la Rectificatoria de la Declaración Jurada Formulario 500 (IUE) de la gestión 2007.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

El 30 de abril de 2015 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, anunciando las garantías respectivas y que ha decidido interponer Demanda Contencioso Administrativa contra la resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015. Esta solicitud fue aceptada mediante Auto No. 25-0124-2015 emitido por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 6 de mayo de 2015 y notificado a Banco BISA S.A. el 13 de mayo de 2015, la garantía requerida por esta entidad ha sido ya constituida ante la Administración Tributaria, considerando para tal efecto la Declaración Jurada Rectificatoria de Banco BISA S.A.

En plazo oportuno, el 22 de julio de 2015, Banco BISA S.A. ha interpuesto demanda Contencioso Administrativa contra la señalada Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0666/2015, demanda que ha sido admitida por el Tribunal Supremo de Justicia y cuyo proceso se encuentra en actual trámite en la ciudad de Sucre.

- (b) En fecha 16 de mayo de 2013 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Resolución Determinativa N° 17-0242-2013 de 14 de mayo de 2013. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2008, siendo el importe pretendido de UFV53.238.972 (Bs97.575.323), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 1041/2013 de 14 de octubre de 2013 que revoca parcialmente el acto impugnado dejando sin efecto el impuesto omitido pretendido de Bs26.880.671 por concepto de Ingresos por Fondo RAL-ME, Ingresos por Uso de Tarjetas de Crédito y Débito en el exterior, Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras y Previsión Genérica Cíclica; y manteniendo la observación por concepto de Previsión Genérica Voluntaria por el importe pretendido de Bs6.889.855 en concepto de impuesto omitido, además del mantenimiento de valor, intereses y sanción por omisión de pago respectivos.

El 12 de febrero de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014 de 10 de febrero de 2014, que resuelve el recurso interpuesto por el Banco, esta resolución revoca parcialmente la resolución de alzada impugnada, en la parte referida a las Comisiones por Tarjetas de Débito y Crédito en el Exterior y los Rendimientos por participaciones en Entidades Financieras, disponiendo que estos conceptos son gravados y por consiguiente deben pagar el impuesto, y confirmando lo resuelto por la ARIT La Paz respecto de Ingresos por Fondos RAL ME (ingresos no gravados) y las Previsiones Genéricas Voluntarias (gastos no deducibles), modificando de esta forma la deuda tributaria a Bs47.313.832 por concepto de IUE de la gestión 2008, monto al cual deberá adicionarse los respectivos accesorios tributarios.

El 19 de febrero de 2014 Banco BISA S.A., al amparo del Art. 2 de la Ley N° 3092, solicitó la suspensión de toda medida de ejecución tributaria, solicitud que ha sido aceptada mediante Auto No. 25-0019-2014 emitido por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) en fecha 25 de febrero de 2014; la garantía requerida por esta entidad ha sido ya constituida ante la Administración Tributaria.

En plazo oportuno, el 13 de mayo de 2014, Banco BISA S.A. ha interpuesto demanda Contencioso Administrativa contra la señalada Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0173/2014, demanda que ha sido admitida por el Tribunal Supremo de Justicia y cuyo proceso se encuentra en actual trámite en la ciudad de Sucre.

Banco BISA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 11 – CONTINGENCIAS (Cont.)

- (c) En fecha 31 de diciembre de 2014 Banco BISA S.A. fue notificado por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con la Resolución Determinativa No. 17-1224-2014 de 26 de diciembre de 2014. El SIN, mediante este acto administrativo, determinó una supuesta deuda tributaria a favor del fisco, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión fiscal 2009, siendo el importe pretendido de UFV29.610.855 (Bs59.579.705), monto que incluye tributo omitido, accesorios y la sanción de la conducta calificada equivalente al 100% del tributo omitido.

Esta Resolución Determinativa ha sido impugnada por Banco BISA S.A. mediante Recurso de Alzada interpuesto ante la Autoridad Regional de Impugnación Tributaria La Paz, impugnación que fue resuelta mediante Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015 de 29 de mayo de 2015 que anula obrados hasta el vicio más antiguo, esto es hasta la Vista de Cargo inclusive, debiendo la Administración Tributaria establecer la existencia o inexistencia de los adeudos tributarios por IUE de la gestión 2009 en base a la Declaración Jurada Rectificatoria de esa gestión, presentada por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014.

El 24 de junio de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con el Auto de Admisión del Recurso Jerárquico presentado por el Servicio de Impuestos Nacionales impugnando la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015.

El 28 de septiembre de 2015 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 1683/2015 de 22 de septiembre de 2015, esta resolución resuelve anular la Resolución de Alzada ARIT-LPZ/RA 0488/2015 a fin de que la ARIT La Paz emita una nueva resolución y se pronuncie expresamente sobre los temas de fondo. Mediante Auto de Ampliación de 14 de diciembre de 2015, la ARIT La Paz dispone la prórroga para la emisión de la Resolución de Recurso de Alzada por cuarenta días adicionales.

El 27 de enero de 2016 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso de Alzada ARIT-LPZ/RA 0071/2016 de 25 de enero de 2016, esta resolución resuelve, una vez más, anular obrados hasta el vicio más antiguo, esto es hasta la Vista de Cargo inclusive, debiendo la Administración Tributaria establecer la existencia o inexistencia de los adeudos tributarios por IUE de la gestión 2009 en base a la Declaración Jurada Rectificatoria de esa gestión, presentada por Banco BISA S.A. el 24 de febrero de 2014. Posteriormente, ante esta Resolución de Alzada, el SIN presenta nuevamente un Recurso Jerárquico el 24 de febrero de 2016, el cual es admitido por la ARIT La Paz.

El 22 de abril de 2016 Banco BISA S.A. fue notificado con la Resolución de Recurso Jerárquico AGIT-RJ 0392/2016 de 18 de abril de 2016, esta resuelve confirmar la Resolución de Alzada ARIT-LPZ/RA 0071/2016 debiendo consecuentemente la Administración Tributaria emitir una nueva Vista de Cargo, por lo cual a la fecha estamos a la espera del pronunciamiento de la mencionada entidad.

NOTA 12 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, el Banco tiene 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 60,94% 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, además participación minoritaria directa en BISA Seguros y Reaseguros S.A. 2,67% en ambos periodos.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015, La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. tiene el 82,27% de participación accionaria en BISA Seguros y Reaseguros S.A., el 20% en BISA Leasing S.A., el 0,67% en BISA SAFI S.A.

Banco BISA S.A.

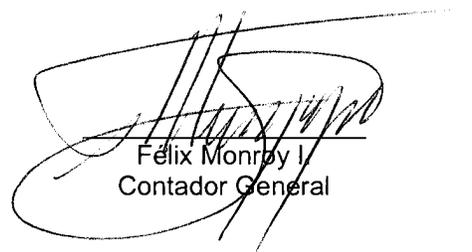
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2016, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Tomás Barrios S.
Gerente General



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 Actualización – Nueva emisión

Factores Relevantes de la Calificación

Calificaciones*	AESA Ratings	ASFI
Moneda Extranjera		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AAA	AAA
Moneda Nacional		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AAA	AAA
Emisor	AAA	AAA

Fuerte posicionamiento y sólida franquicia. BIS es el cuarto banco más grande del sistema con una participación en activos de 9%, manteniendo 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 y capacidad.

Satisfactoria calidad de cartera de créditos. BIS presenta a mar-16 una contracción estacional de su cartera de créditos de 2,6%. Se mantiene como uno de los bancos con menor proporción de colocación crediticia con relación a sus activos (la cartera neta equivale a 54,1% del activo). La calidad de las colocaciones crediticias se mantiene, con una mora de 2,7%, cuenta con una alta cobertura de provisiones y cartera reprogramada que tiende a disminuir. La concentración en créditos empresariales viene disminuyendo en forma gradual producto de una desconcentración y fortalecimiento de segmentos menores (personas, pyme y en menor medida micro). Las nuevas directrices regulatorias podrían afectar su estrategia. Los niveles de crecimiento de cartera necesarios para alcanzar las metas regulatorias son elevados.

Razonables indicadores de capitalización. Sus indicadores de capitalización son razonables (CAP de 13,1% y patrimonio a activo de 10,2%) y como pasó en los últimos años, éstos volvieron a ser fortalecidos en 2016 por la capitalización parcial de utilidades. Sus ratios de solvencia regulatoria incluyen capital secundario correspondiente a provisiones voluntarias y deuda subordinada por US\$ 40,4 MM. Descuentan significativamente en su CAP las inversiones en empresas del grupo. AESA Ratings considera que BIS tiene la capacidad para generar capital vía utilidades, capitalización que se espera se materialice en la medida que siga creciendo su cartera de créditos, pero que será afectada por el nuevo marco regulatorio e impositivo. Debido a su tamaño, interconexión con el sistema y variedad de productos, se considera un banco sistémico, que en caso de crisis se estima recibiría apoyo del Estado.

Elevados indicadores de liquidez. Se fondea mayormente con captaciones del público, las que se contraen en 2,9%, manteniendo elevados indicadores de liquidez, superiores a los de sus pares debido a su relativamente baja colocación, con activos líquidos que cubren el 27,8% de las obligaciones del público e interbancarias a mar-16. A futuro, se espera que el banco utilice su significativa liquidez para incrementar la colocación crediticia y mejorar los niveles de rentabilidad. Mantiene como en toda la banca, elevados niveles de concentración de captaciones por depositante.

Ingresos diversificados con importantes niveles de desempeño. Debido a la naturaleza de su cartera, mantiene tasas bajas, lo que afecta sus resultados pero genera una mejor posición en un nuevo entorno de tasas reguladas. La importante participación de mercado, así como la diversificación de ingresos (financieros, comisiones, operaciones de cambio y el aporte de subsidiarias) le generan una mayor fortaleza. A mar-16 genera un ROE de 10,5%. Afectan en el resultado final las recientes cargas impositivas a las operaciones cambiarias y a la utilidad. AESA Ratings espera que BIS, al igual que los bancos universales, podrá gestionar la regulación de tasas y asignaciones mínimas de cartera definidas por el nuevo marco regulatorio, sin embargo, su desempeño será afectado desfavorablemente.

Emisión de deuda subordinada: BIS emitirá deuda subordinada por Bs. 210 millones. Los recursos obtenidos a través de la colocación de la Emisión 2 serán destinados al fortalecimiento de 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.

Sensibilidades de la Calificación

La perspectiva de las calificaciones asignadas es estable. Una evolución del entorno económico y de negocios que presione el perfil crediticio del emisor afectaría la calificación.

PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO BISA		
Emisión 1 por Bs 140 millones (serie única)	AA+	AA1
Emisión 2 por Bs 210 millones (series A, B y C)	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

* En escala nacional

Resumen Financiero

US\$ millones	31/03/16	31/12/15
Activo	2.381,7	2.436,2
Patrimonio	243,4	254,0
Resultado Neto	6,5	48,5
ROA (%)	1,1	2,0
ROE (%)	10,5	20,2
Patrim./Activo (%)	10,2	10,4

Metodología relacionada

Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras

Jaime Martínez M.
Director de Análisis
+591 2 277 44 70
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Jorge Patiño S.
Director General de Calificación
+591 2 277 44 70
jorge.patiño@aesa-ratings.bo

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

Compromisos financieros

- **Coficiente de Adecuación Patrimonial:** El CAP promedio de los últimos tres meses debe ser igual o superior al once por ciento (Al 31 de marzo de 2016 el indicador es igual a 12,6%).
- **Índice de Liquidez:** El índice de cobertura de activos líquidos a obligaciones del público a la vista y ahorro, promedio de los últimos tres meses debe ser igual o superior al cincuenta por ciento (Al 31 de marzo de 2016 el indicador es igual a 68,9%).
- **Índice de Cobertura:** El coeficiente de cobertura de provisiones a cartera en mora como promedio de los últimos tres meses debe ser igual o superior al cien por ciento (Al 31 de marzo de 2016 el indicador es de 241,4%).

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

BANCO BISA S.A.
BALANCE GENERAL

	Mar-16	Mar-15	Dic-15	Dic-14	Dic-13	Dic-12	Dic-11
	US\$mIn						
ACTIVOS							
A. CARTERA							
1. Cartera Vigente	1.305,2	1.085,0	1.348,5	1.124,4	912,4	827,6	709,8
2. Cartera Vencida	9,6	10,6	4,7	6,7	6,3	8,2	2,5
3. Cartera en Ejecución	27,0	20,3	24,0	16,7	12,0	7,6	6,1
4. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	53,9	46,3	48,5	42,2	34,9	33,6	37,9
TOTAL A	1.287,9	1.069,6	1.328,7	1.105,6	895,8	809,7	680,4
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	234,9	370,8	329,8	494,7	396,3	438,9	358,4
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	69,5	45,0	25,9	24,3	53,4	62,0	24,1
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	44,9	57,5	41,5	91,7	33,3	42,9	104,8
4. Otras Inversiones Corto Plazo	333,9	384,0	337,0	356,8	296,1	244,7	164,8
5. Inversiones Largo Plazo	40,4	35,8	44,1	33,6	33,9	0,3	1,0
6. Inversión en Sociedades	86,0	81,3	87,5	81,6	77,4	71,4	66,8
TOTAL B	809,5	974,4	865,9	1.082,7	890,3	860,3	720,0
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	2.097,4	2.044,0	2.194,5	2.188,3	1.786,1	1.670,0	1.400,4
D. BIENES DE USO	48,1	42,0	48,1	42,0	37,8	37,9	32,9
E. ACTIVOS NO REMUNERADOS							
1. Caja	170,1	141,7	153,1	111,3	98,2	96,3	73,8
2. Bienes realizables	0,3	0,1	0,3	0,1	0,1	0,6	1,3
3. Otros Activos	65,8	45,8	40,1	41,6	28,2	27,3	22,7
TOTAL ACTIVOS	2.381,7	2.273,6	2.436,2	2.383,3	1.950,4	1.832,2	1.531,2
PASIVOS							
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO							
1. Cuenta Corriente	713,4	762,4	729,8	796,2	618,9	572,7	478,8
2. Cuentas de Ahorros	575,2	525,5	606,0	552,7	475,9	388,7	333,6
3. Depósitos a Plazo Fijo	529,5	459,8	521,6	466,3	413,3	463,3	365,0
4. Interbancario	47,5	49,9	39,5	52,9	41,2	32,8	36,9
TOTAL G	1.865,6	1.797,7	1.897,0	1.868,2	1.549,3	1.457,5	1.214,4
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	40,4	20,0	40,4	20,0	1,3	1,9	3,8
3. Otros	85,6	95,6	88,5	111,3	83,9	77,9	51,8
TOTAL H	126,0	115,6	128,9	131,3	85,2	79,8	55,6
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	146,7	147,8	156,3	158,0	120,4	115,3	94,0
J. PATRIMONIO	243,4	212,6	254,0	225,9	195,5	179,6	167,3
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.381,7	2.273,6	2.436,2	2.383,3	1.950,4	1.832,2	1.531,2

BANCO BISA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	Mar-16	Mar-15	Dic-15	Dic-14	Dic-13	Dic-12	Dic-11
	US\$mIn						
1. Ingresos Financieros	28,9	25,7	108,5	96,4	77,8	70,2	50,5
2. Gastos Financieros	-5,7	-4,9	-20,5	-16,9	-15,8	-15,4	-13,4
3. MARGEN NETO DE INTERESES	23,3	20,8	88,0	79,5	62,0	54,8	37,2
4. Comisiones	8,5	8,4	39,4	37,3	31,9	21,3	18,3
5. Otros Ingresos (Gastos) Operativos	6,0	6,6	30,3	42,8	25,3	31,0	35,0
6. Gastos de Personal	-10,5	-8,8	-40,2	-35,5	-31,6	-27,2	-22,7
7. Otros Gastos Administrativos	-10,6	-10,1	-43,4	-39,7	-36,2	-37,7	-28,1
8. Provisiones por Incobrabilidad de Cartera	-3,4	-1,8	-0,6	-11,7	-6,9	1,7	-4,3
9. Otras Provisiones	-2,2	-0,7	-3,6	-0,0	-2,4	-5,5	0,3
10. RESULTADO OPERACIONAL	11,0	14,5	69,9	72,6	42,1	38,6	35,6
11. Ingresos (Gastos) de Gestiones Anteriores	0,2	0,0	0,3	0,0	0,6	-0,1	-0,0
12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	11,2	14,5	70,2	72,6	42,7	38,5	35,6
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	3,7	0,0	0,0
14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	11,3	14,5	70,2	72,6	46,5	38,5	35,6
15. Impuestos	-4,7	-7,4	-21,7	-30,0	-19,3	-13,4	-7,2
16. RESULTADO NETO	6,5	7,1	48,5	42,6	27,1	25,1	28,4

BANCO BISA S.A.
RATIOS

	mar-16	mar-15	dic-15	dic-14	dic-13	dic-12	dic-11
	%	%	%	%	%	%	%
I. DESEMPEÑO							
1. Resultado / Patrimonio (av)	10,5	13,0	20,2	20,2	14,5	14,5	18,1
2. Resultado / Activos (av)	1,1	1,2	2,0	2,0	1,4	1,5	1,9
3. Resultado Operacional / Activos (av)	1,8	2,5	2,9	3,3	2,2	2,3	2,4
4. Costos / Ingresos	56,1	52,6	53,0	47,1	56,8	60,5	56,2
5. Costos / Activos (av)	3,5	3,2	3,5	3,5	3,6	3,9	3,5
6. Margen de Intereses / Activos (av)	3,9	3,6	3,7	3,7	3,3	3,3	2,5
7. Margen de Intereses / Ingresos Operacionales	61,6	58,1	55,8	49,8	52,0	51,1	41,1
8. Ingresos Oper. / Activos + Contingentes (av)	4,7	4,8	5,0	5,8	5,1	5,3	5,2
9. Ingresos por Intereses / Activos	4,8	4,4	4,5	4,4	4,1	4,2	3,5
10. Gasto Financiero / Pasivos	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9	1,0	1,0
11. Costo de Obligaciones con el Público	1,0	1,0	1,0	0,9	1,0	1,1	1,1
II. CALIDAD DE ACTIVOS							
1. Colocaciones Netas / Activo	54,1	47,0	54,5	46,4	45,9	44,2	44,4
2. Crecimiento Colocaciones Brutas	-2,6	-2,8	20,0	23,3	10,4	17,4	17,8
3. Crecimiento Colocaciones en Mora	27,1	32,1	22,9	28,0	16,1	83,7	-21,8
4. Crecimiento Colocaciones en Ejecución	12,2	21,5	43,8	39,3	58,6	24,2	-36,3
5. Gasto en Previsiones / Cartera Bruta (av)	1,0	0,6	0,1	1,1	0,8	-0,2	0,6
6. Gasto en Previsiones / Margen de Intereses	14,8	8,4	0,7	14,8	11,2	-3,2	11,7
7. Previsión / Cartera Bruta	5,5	5,7	5,1	5,3	5,5	5,7	7,1
8. Previsión (+ Voluntarias) / Cartera en Mora	230,1	279,9	278,8	356,5	401,4	449,8	854,5
9. Cartera en Mora / Cartera Bruta	2,7	2,8	2,1	2,0	2,0	1,9	1,2
10. Cartera en Ejecución Neta de Previsiones / Patrimonio	-23,4	-31,1	-22,1	-29,5	-31,4	-35,2	-40,1
11. Cartera Reprogramada / Cartera Bruta	2,5	2,0	2,0	2,0	3,8	4,2	5,6
12. Mora de Cartera Reprogramada	22,0	29,4	17,0	21,8	17,9	16,9	4,4
III. LIQUIDEZ							
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	27,8	34,2	29,0	38,7	37,5	43,9	46,2
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	69,0	59,5	70,0	59,2	57,8	55,6	56,0
3. Disponible + Inversiones / Activos	41,1	49,1	41,8	50,1	50,7	52,2	51,8
4. Disp. + Inv. Negociables / Oblig. Público e Interbancaria	28,7	34,9	30,0	39,0	41,2	45,1	44,9
5. Disp. + Inv. Negociables sin Tgn / Oblig. Público e Interbancaria	26,7	33,1	27,6	37,6	38,0	42,7	44,0
6. Disp. + Inv. Negociables con F. Ral / Oblig. Público e Interbancaria	44,7	51,8	46,3	55,2	55,0	55,5	54,4
7. Cuentas Contingentes / Activos	34,5	28,9	35,1	27,9	26,2	22,6	19,3
IV. FONDEO							
1. Cuenta Corriente / Pasivos	33,4	37,0	33,4	36,9	35,3	34,7	35,1
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	26,9	25,5	27,8	25,6	27,1	23,5	24,5
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	24,8	22,3	23,9	21,6	23,6	28,0	26,8
4. Interbancario / Pasivos	2,2	2,4	1,8	2,5	2,3	2,0	2,7
5. Depósitos y Fondeo de Mercado / Pasivos	87,2	87,2	86,9	86,6	88,3	88,2	89,0
6. Obligaciones Subordinadas / Pasivos	1,9	1,0	1,9	0,9	0,1	0,1	0,3
7. Pasivo Corto Plazo / Pasivos	62,1	63,2	62,0	63,2	63,3	59,2	60,5
V. CAPITALIZACIÓN							
1. Patrimonio / Activos	10,2	9,3	10,4	9,5	10,0	9,8	10,9
2. Capital Libre / Activos Bancarios	4,9	4,2	5,1	4,5	4,4	4,1	4,7
3. Patrimonio / Cartera	18,9	19,9	19,1	20,4	21,8	22,2	24,6
4. Endeudamiento	8,8	9,7	8,6	9,6	9,0	9,2	8,2
5. Variación Patrimonio	-4,1	-5,9	12,4	15,5	8,8	7,4	13,9
6. Activo Fijo / Patrimonio	19,8	19,8	18,9	18,6	19,3	21,1	19,7
7. CM Neta de Prev. + BU + BR / Patrimonio	4,5	-2,1	3,1	-3,7	-4,7	-0,9	-10,4

ANEXO
INFORMACION DE LA CALIFICACION

1. Información Empleada en el Proceso de Calificación

El proceso de calificación trimestral utilizó la siguiente información:

- a) Estados Financieros al 31 de marzo de 2016 y anteriores
- b) Boletines del regulador
- c) Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor
- d) Requerimiento de Información enviado al banco en el mes de abril de 2016
- e) Visita al emisor en diciembre de 2015
- f) 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 y evaluación de la posición financiera del emisor y su capacidad prospectiva para cumplir sus obligaciones en función de factores cuantitativos y cualitativos. El procedimiento de calificación del emisor está compuesto por tres secciones. La primera consta de un análisis cuantitativo de la solvencia y liquidez del emisor sobre la base de datos fundamentales de sus estados financieros. La segunda, dirigida a un análisis fundamentalmente cualitativo sobre la base de parámetros específicos, aplicables por igual a todas las entidades calificadas y en base a comparaciones entre las diversas instituciones que componen en sistema bancario. Los aspectos cualitativos que se analizan son la calidad de gestión, el sistema, la posición relativa del emisor dentro del sistema y las perspectivas de mediano y largo plazo del emisor. La tercera sección se basa principalmente en un análisis cuantitativo y comparativo de diversos indicadores de rentabilidad, eficiencia operativa y administración de cartera que tiene por objeto comprobar y confirmar el análisis efectuado en las dos primeras secciones.

Más específicamente, la información que se evalúa es la siguiente:

Factores Cuantitativos	Factores Cualitativos
Desempeño Financiero	Administración
Administración de Riesgos	Políticas y Procedimientos
Fuente de Fondos y Capital	Estructura Organizacional
	Franquicia del Negocio
	Entorno de Operación
	Propiedad

Para determinar la calificación final del emisor se considera la situación global de la institución evaluada basándose en los parámetros descritos, sin distinguir entre los instrumentos representativos de captaciones que emitan, aun cuando éstos puedan contar con características de protección especiales. De acuerdo a los criterios establecidos en la metodología y en la evaluación realizada por el equipo de profesionales de AESA, el Comité de Calificación asignará finalmente la Calificación de Riesgo de la entidad.

Instrumentos de Deuda Híbridos.

El enfoque planteado consiste esencialmente en la subcategorización de un instrumento de deuda híbrido en particular a partir de la calificación base o de referencia, la que corresponde generalmente a la Calificación de Default del Emisor (IDR –Issuer Default Rating) en el caso de una calificación internacional y a la calificación de largo plazo en el caso de una calificación nacional. Hay que advertir que las subcategorías representan el riesgo relativo incremental con respecto a la calificación de referencia pero no cantidades absolutas de riesgo adicional. Normalmente, dicho riesgo incremental es una función del aumento de la severidad de pérdida dado el default. Sin embargo, en el caso de los instrumentos de deuda híbridos, a este riesgo hay que agregar el riesgo que representa no servir la deuda

bajo un escenario de empresa en marcha, en circunstancias en que el resto de las obligaciones del emisor no presenta default. Tomando en cuenta la amplia gama de características que tienen los distintos tipos de instrumentos híbridos, así como también la relativa y limitada granularidad que tiene la escala de clasificaciones de largo plazo, AESA Ratings no estima posible ni deseable usar un enfoque que considere ir restando subcategorías para cada posible característica particular, puesto que esto podría resultar en un diferencial de calificación demasiado amplio para determinados emisores.

También es necesario destacar que en la calificación de los instrumentos híbridos AESA Ratings no incorpora el riesgo de duración, esto es, el riesgo de extensión de plazos que a menudo se presenta en el caso de los instrumentos de deuda híbridos, como ocurre con el riesgo de que un instrumento no sea llamado a prepago en la fecha acordada, o el riesgo que un emisor tome ventaja de la opción incluida en el instrumento para extender su vencimiento.

3. Calificación de Riesgo: Banco BISA S.A.

Calificaciones de Riesgo en base a Estados Financieros al 31/03/16	Corto Plazo		Largo Plazo		Emisor	Perspectiva (*)
	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.		
Comité de Calificación del 30 de junio de 2016						
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

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](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 afirmó 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 sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. 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.

ANEXO IV

CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR MOODY'S LATIN AMERICA AGENTE DE CALIFICACIÓN DE RIESGO S.A.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Banco BISA S.A.

Bolivia

Tabla de Contenidos:

CALIFICACIONES	1
FORTALEZAS CREDITICIAS	2
DESAFÍOS CREDITICIOS	2
FUNDAMENTO DE LA CALIFICACIÓN	2
PERSPECTIVA DE LA CALIFICACIÓN	4
CALIFICACIÓN FINAL	4

Contactos:

BUENOS AIRES +54.11.5129.2600

Daniel Marchetto +54.11.5129.2625
Associate Analyst
daniel.marchetto@moodys.com

Christian Pereira +54.11.5129.2634
Associate Analyst
christian.pereira@moodys.com

Calificaciones

Banco BISA S.A.

Categoría	Calificación De Moody's
Bono Subordinado Banco Bisa Emision 2 Bs 210.000.000	Aa3.boLP
Perspectiva	Estable

Las Calificaciones de Riesgo son asignadas por Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.

Principales Indicadores

	Mar-2016	Dic-2015	Dic-2014	Dic-2013	Dic-2012
Total de Activos (millones)	16.339	16.712	16.350	13.379	12.569
Total de Patrimonio (millones)	1.670	1.742	1.550	1.341	1.232
ROAA	1,08%	2,08%	2,05%	1,46%	1,51%
ROAE	10,49%	21,41%	21,20%	15,03%	14,91%
Cartera sin Generación / (PN + Prev.)	12,28%	9,49%	8,72%	7,93%	7,38%
Cartera sin Generación / Préstamos	2,70%	2,07%	2,02%	1,95%	1,85%

Fortalezas Crediticias

- » Banco Bisa es una entidad con un buen reconocimiento de marca e imagen en el mercado, debido a su posicionamiento en la Banca Corporativa
- » Cuenta con un equipo gerencial dinámico y con trayectoria reconocida en el sistema financiero
- » Adecuados indicadores financieros de calidad de cartera, liquidez y capitalización

Desafíos Crediticios

- » La entidad se desempeña en un entorno operativo desafiante
- » Se encuentra en un sistema altamente competitivo, lo cual podría afectar los márgenes
- » La entidad, como todo el sistema financiero Boliviano, enfrenta el desafío de mantener sus márgenes ante los cambios incorporados por la ley de servicios financieros

Fundamento de la calificación

Moody's mantiene la calificación global de riesgo base del Banco Bisa en ba3 y la calificación global de depósitos en moneda local de la entidad en Ba3. A su vez, Moody's mantiene la calificación en escala nacional (NSR por sus siglas en inglés) de emisor y depósitos en moneda local de Aaa.bo.

En tanto, Moody's mantiene la calificación global para los depósitos en moneda extranjera en B1, la cual se encuentra en el techo soberano para los depósitos en moneda extranjera, y su correspondiente calificación en escala nacional se posiciona en Aa3.bo. Las calificaciones en moneda extranjera toman en consideración el riesgo de transferencia y convertibilidad, y es por esto que estas calificaciones son inferiores a las otorgadas a los depósitos en moneda local. Cabe destacar que las calificaciones globales de depósitos en moneda local indican el riesgo relativo de los bancos sobre bases globales de comparación.

Adicionalmente, Moody's asigna una calificación global de deuda subordinada en moneda local de B1, y su correspondiente calificación en escala nacional de Aa3.bo. La calificación en moneda local de deuda subordinada de B1 considera la calificación de riesgo base de BISA de ba3 y refleja la subordinación de la notas, siguiendo las prácticas habituales de escalonamiento de calificaciones de Moody's.

Estas calificaciones consideran el adecuado nivel de los indicadores financieros referidos a calidad de cartera, liquidez y capitalización de la entidad. Sin embargo, también refleja los desafíos específicos del banco en incrementar sus ingresos recurrentes, en un entorno operativo fuertemente competitivo.

Las calificaciones NSR de Moody's para los bancos bolivianos se identifican con el sufijo ".bo" y constituyen calificaciones de orden relativo sobre la capacidad crediticia para instrumentos en un país en particular en relación con otros emisores o emisiones locales. Las calificaciones nacionales son para uso en el país en las que se efectúan y no son comparables en forma global con las calificaciones asignadas en otros países. Las NSR no son una opinión absoluta sobre los riesgos de incumplimiento, pues en países con baja calidad crediticia internacional, incluso los créditos calificados en altos niveles de la escala nacional, pueden también ser susceptibles de incumplimiento. Las calificaciones en escala nacional son asignadas sobre la base de la correspondiente calificación global, ya sea para instrumentos en moneda extranjera o en moneda local.

a. Características de la entidad

Banco Bisa S.A., anteriormente Banco Industrial, inició sus actividades en 1963 como banco mayorista, pero a partir de 1989 se convirtió en un banco corporativo, ofreciendo productos y servicios a grandes y medianas empresas. En los últimos años el banco ha logrado diversificar su cartera incrementando su exposición al segmento pyme, microfinanzas, consumo e hipotecario, aunque sigue teniendo una importante exposición en el segmento corporativo. Esta estrategia le ha permitido disminuir su concentración en créditos corporativos y así lograr atomizar el riesgo de incobrabilidad. Actualmente, es el quinto banco del sistema en términos de préstamos y cuarto en términos de depósitos con una participación de mercado del 8,5% y 9,8% respectivamente. Adicionalmente, el banco cuenta con 69 sucursales o agencias, de las cuales 13 son agencias provinciales.

Los principales accionistas del Banco son: ICE Ingenieros S.A. (89,4%), Meyer Robert Agnew (1,0%), Aranguren Aguirre Jorge Luis (0,9%) y el resto otros accionistas menores, luego de que su principal accionista Julio León Prado y la empresa Montrose Commercial Inc. transfirieran la mayoría de sus acciones a favor de la empresa ICE Ingenieros S.A.

b. Capacidad de generación de utilidades

Durante el primer trimestre del ejercicio 2016, Banco BISA registró un resultado positivo de Bs 44,7 millones, inferior a la ganancia obtenida a marzo de 2015, cuando registró Bs 49 millones. La baja del resultado final obedece menores ingresos operativos netos, mayores cargos por incobrabilidad e impuesto a la renta y menores recupero de activos financieros, siendo atenuado por el aumento del margen financiero bruto y menores gastos de administración.

El aumento del margen financiero bruto fue de Bs 20,7 millones, debido a mayores ingresos financieros por Bs 25,7 millones (principalmente intereses por préstamos vigentes), mientras que los egresos financieros crecieron en Bs 5 millones (básicamente intereses por obligaciones con el público).

A marzo de 2015, las comisiones netas cubrían el 21,7% de los gastos administrativos, indicador menor al registrado a marzo de 2015 de 23,2%.

c. Calidad de activos

La cartera de préstamos aumentó un 20,2% comparado con marzo 2015, alcanzando un monto de Bs 9.204 millones; en tanto, los depósitos con el público crecieron un 5,5% en el mismo período, alcanzando un monto de Bs 13.166 millones.

A marzo de 2016, la cartera vencida y en ejecución de Banco BISA representaba el 2,7% de los préstamos totales, siendo levemente inferior a la obtenida a marzo de 2015, de 2,77%. La cartera vencida y en ejecución se encontraba cubierta en un 147,5% con provisiones, mostrando una holgada cobertura de su cartera irregular.

d. Liquidez

Banco BISA registra elevados ratios de liquidez. A marzo de 2016, los activos líquidos representaban el 37.6% de los activos totales.

e. Solvencia y Capitalización

En términos de capitalización el banco muestra un adecuado nivel, cumpliendo con los requerimientos regulatorios. El ratio de capitalización (PN / Activos totales) de la institución a marzo de 2016, era de 10,2%.

Perspectiva de la Calificación

Moody's asigna perspectiva estable a las calificaciones en escala nacional.

Calificación Final

El Consejo de Calificación de **Moody's Latin America Agente de Calificación de Riesgo S.A.** reunido el 30 de junio de 2016, sobre la base de la información recibida del banco, los análisis cualitativos y cuantitativos que se han desarrollado y de acuerdo con lo determinado en su Manual para la Calificación de Entidades Financieras, decide asignar las siguientes calificaciones a Banco BISA S.A.:

Bono Subordinado Banco BISA Emisión 2 en Categoría Aa3.boLP

» **Deuda de Largo Plazo en moneda local: Categoría "Aa3.boLP".**

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la Categoría **Aa.boLP** se define de la siguiente manera: "Los emisores o emisiones con calificación Aa.boLP muestran una sólida capacidad de pago con relación a otros emisores locales"

El modificador **3** indica que la calificación se encuentra en el nivel inferior de su categoría.

Las calificaciones en escala nacional tienen perspectiva estable.

Equivalencias

De acuerdo con lo establecido en el Libro 7° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV) (Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo), las calificaciones precedentemente asignadas, son equivalentes a las siguientes nomenclaturas establecidas por ASFI:

Moneda local

La Categoría Aa3.boLP equivale a la categoría:

AA3: 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

ANEXO I

Características de la emisión

Las principales características de las *Emisiones* son las siguientes:

Denominación de la Emisión de Bonos Subordinados: Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2

Monto de la Emisión de Bonos Subordinados: Bs 210.000.000,- (Doscientos diez millones 00/100 Bolivianos).

Moneda de la Emisión de Bonos Subordinados: Bolivianos (Bs).

Serie de la Emisión de Bonos Subordinados: Tres (3) series: A, B y C, cada una por Bs 70.000.000,- (Setenta millones 00/100)

Tipo de interés: Nominal, anual y fijo.

Plazo de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2:

Serie A: dos mil ochocientos ochenta (2.880) días calendario.

Serie B: tres mil doscientos cuarenta (3.240) días calendario.

Serie C: tres mil seiscientos (3.600) días calendario.

El plazo será computado a partir de la fecha de Emisión.

Amortización de capital:

Serie A:

Cupón	Días acumulados	% Amortización de capital
6	1080	16,67%
8	1440	16,67%
10	1800	16,67%
12	2160	16,67%
14	2520	16,67%
16	2880	16,65%

Serie B:

Cupón	Días acumulados	% Amortización de capital
6	1080	14,29%
8	1440	14,29%
10	1800	14,29%
12	2160	14,29%
14	2520	14,29%
16	2880	14,29%
18	3240	14,26%

Serie C:

Cupón	Días acumulados	% Amortización de capital
10	1800	16,67%
12	2160	16,67%
14	2520	16,67%
16	2880	16,67%
18	3240	16,67%
20	3600	16,65%

Periodicidad de pago de intereses: Los intereses de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.

Destino específico de los fondos y plazo de utilización: Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos Subordinados BANCO BISA – EMISIÓN 2 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 2 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 patrimonio neto del BANCO BISA, previo cumplimiento de los requisitos normativos y obtención de la no objeción de la ASFI.

BALANCE GENERAL	Mar-2016	Dic-2015	Dic-2014	Dic-2013	Dic-2012
ACTIVO					
Disponibilidades y saldos en el banco central	2.779	2.835	3.323	2.555	2.255
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	131	105	371	136	140
Inversiones y títulos valores	3.857	4.116	4.557	4.128	4.218
Títulos para negociación	2.963	3.186	3.750	3.356	3.726
Títulos en cuenta de inversión	265	269	146	154	0
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	265	269	146	154	0
Títulos e inversiones - otros	629	661	660	617	492
Préstamos netos de provisiones	8.920	9.197	7.653	6.201	5.602
Cartera de préstamos	9.290	9.530	7.942	6.440	5.833
Provisiones	369	333	289	239	231
Activos fijos - netos	330	330	288	259	260
Valor llave y otros activos intangibles - netos	10	10	11	9	9
Otros activos - total	312	120	147	92	84
Total de activos	16.339	16.712	16.350	13.379	12.569
PASIVOS					
Depósitos del público	13.190	13.530	12.982	10.783	10.467
Depósitos del sector financiero	328	272	370	641	259
Bonos no subordinados, notas y otras deudas de largo plazo	0	0	0	0	0
Deuda subordinada	281	278	137	9	14
Otros pasivos - total	870	891	1.311	606	596
Total de pasivos	14.669	14.970	14.800	12.038	11.336
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	1.369	1.216	1.093	1.009	927
Resultados no asignados y reservas - total	301	527	457	332	305
Otros componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0
Total del patrimonio neto	1.670	1.742	1.550	1.341	1.232
Total pasivos y patrimonio neto	16.339	16.712	16.350	13.379	12.569
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	225	869	768	604	533
Egresos financieros	39	140	116	108	106
Margen financiero neto	186	729	652	496	428
Cargos por incobrabilidad	90	346	328	244	191
Otras provisiones	-51	-317	-248	-180	-165
Ingresos no financieros	119	461	493	391	449
Comisiones netas	32	145	149	148	95
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	62	164	150	155	216
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	18	64	51	48	40
Otros ingresos	7	88	143	39	99
Total de ingresos no financieros	119	461	493	391	449
Otros egresos operativos (no financieros)	192	732	623	590	597
Gastos de personal	72	276	244	217	186
Gastos administrativos y otros gastos operativos	111	418	348	342	381
Depreciación y amortización	8	34	31	31	30
Gasto en seguros - Reportado bajo otros egresos operativos	1	4			
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-2	-2	-1	-30	3
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	0	0
Gastos operativos totales	190	730	622	560	601
Resultado antes de impuestos (pérdida)	76	431	441	262	250
Impuesto a la ganancias	32	98	149	76	78
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	45	333	292	186	172
Resultado del ejercicio	45	333	292	186	172
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	45	333	292	186	172
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	45	333	292	186	172

RATIOS

CALIDAD DE ACTIVO

Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Préstamos	3,86%	3,63%	4,13%	3,79%	3,27%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Provisiones	79,62%	75,58%	63,00%	82,38%	68,19%
Provisiones / Cartera de Préstamos	3,98%	3,49%	3,64%	3,71%	3,95%
Cartera sin Generación / Cartera de Préstamos	2,70%	2,07%	2,02%	1,95%	1,85%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Provisiones)	12,28%	9,49%	8,72%	7,93%	7,38%

RENTABILIDAD

ROAA	1,08%	2,08%	2,05%	1,46%	1,51%
ROAE	10,49%	21,41%	21,20%	15,03%	14,91%

CAPITALIZACION

Patrimonio Neto / Total de Activos	10,22%	10,42%	9,48%	10,02%	9,81%
------------------------------------	--------	--------	-------	--------	-------

EFICIENCIA

Gastos Operativos / Ingresos Operativos	63,07%	61,51%	54,44%	66,56%	68,12%
---	--------	--------	--------	--------	--------

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Activos Líquidos / Total de Activos	37,57%	38,26%	46,42%	46,35%	48,71%
-------------------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Autor
Christian Pereira

© 2016 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. Y SUS FILIALES CALIFICADORAS ("MIS") SON OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S SOBRE EL FUTURO RIESGO CREDITICIO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES A DEUDA, PUDIENDO LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y ESTUDIOS PUBLICADOS POR MOODY'S ("PUBLICACIONES DE MOODY'S") INCLUIR OPINIONES ACTUALES DE MOODY'S DEL FUTURO RIESGO CREDITICIO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS DE CRÉDITO, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES A DEUDA. MOODY'S DEFINE RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO QUE NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y LAS OPINIONES DE MOODY'S INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICACIONES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI OFRECEN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE VALORES CONCRETOS. TAMPOCO CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S Y LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S NO SON PARA SU USO POR INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S O LAS PUBLICACIONES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN SOBRE EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIR, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación o en la elaboración de las Publicaciones de Moody's.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera avisado por adelantado de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo que no limitativo: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) pérdida o daño surgido en el caso de que el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo que no limitativo, negligencia (excluido, no obstante, el fraude, la conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus consejeros, directivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO DE DICHS CALIFICACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, filial al 100% de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de valoración y calificación unos honorarios que oscilan entre los \$1.500 dólares y aproximadamente los 2.500.000 dólares. MCO y MIS mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones de MIS. La información relativa a ciertas relaciones que pudieran existir entre consejeros de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones de MIS y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones del Accionariado" - Gestión Corporativa - Política sobre Relaciones entre Consejeros y Accionistas].

Únicamente aplicable a Australia: La publicación en Australia de este documento es conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de un compromiso de crédito del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento o disposición de clientes minoristas. Sería peligroso que los inversores minoristas tomaran decisiones de inversión basadas en calificaciones crediticias de MOODY'S. En caso de duda, deberá ponerse en contacto con su asesor financiero u otro asesor profesional.

Únicamente aplicable a Japón: Moody's Japan K.K. ("MJKK") es una agencia de calificación crediticia, filial de plena propiedad de Moody's Group Japan G.K., propiedad al 100% de Moody's Overseas Holdings Inc., filial de entera propiedad de MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") es una agencia de calificación crediticia filial al 100% de MJKK. MSFJ no es una Organización de Calificación Estadística Reconocida a Nivel Nacional ("NRSRO"). Por consiguiente, las calificaciones crediticias asignadas por MSFJ no son Calificaciones Crediticias de la NRSRO. Las Calificaciones Crediticias Ajenas a la NRSRO son asignadas por una entidad que no es parte de la NRSRO y, por tanto, la obligación calificada no será susceptible de recibir ciertos tipos de tratamiento a tenor de las leyes estadounidenses. MJKK y MSFJ son agencias de calificación crediticia inscritas en la Agencia de Servicios Financieros de Japón, y sus números de registro son Comisionado para la Agencia Servicios Financieros (Calificaciones) [FSA Commissioner (Ratings)] N° 2 y 3, respectivamente.

Mediante el presente instrumento, MJKK o MSFJ (según corresponda) comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, pagarés y títulos) y acciones preferentes calificados por MJKK o MSFJ (según sea el caso) han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a MJKK o MSFJ (según corresponda) por sus servicios de valoración y calificación unos honorarios que oscilan entre los JPY200.000 y aproximadamente los JPY350.000.000.

MJKK y MSFJ mantienen asimismo políticas y procedimientos para garantizar los requisitos regulatorios japoneses.