

www.bg.com.bo

M e m o r i a A n u a l 2 0 0 9



M e m o r i a A n u a l 2 0 0 9



Í n d i c e

10	Directorio y Ejecutivos
16	Gráficos y estadísticas
30	Informe del Síndico
34	Estados Financieros
36	Dictamen del Auditor Externno
42	Notas a los Estados Financieros
64	Red de Oficinas y Cajeros



C a r t a d e l P r e s i d e n t e

Señores Accionistas:

En cumplimiento a los estatutos y normas tengo el agrado de poner a su consideración la Memoria Anual del año 2009, que resume los hechos más importantes que han tenido relación con las actividades de nuestra institución.

La Economía Mundial

El año 2009 ha sido un año de recuperación en la economía mundial aunque los desafíos aun permanecen para salir de la mayor crisis financiera de los últimos tiempos. El crecimiento global fue de -1.1% durante la actual gestión y se espera un crecimiento de 3.1% para el año 2010. Las economías avanzadas tuvieron un retroceso de -3.4% y se espera que el próximo año tengan un crecimiento de 1.5%.

Los EEUU tienen proyectado caer en -2.7% durante el 2009 mientras que se espera se tenga un crecimiento de 1.5% en el 2010. Los continuos apoyos de liquidez por parte del FED y la drástica reducción de tasas de interés permitieron que la mayor economía mundial pueda salir de la recesión. Por su parte las economías europeas también sufrieron una caída estimada para el 2009 de -4.2% y se espera una recuperación de 0.3% el próximo año.

Latinoamérica no fue la excepción y sufrió un brusco freno durante el 2009 (-2.7%), sin embargo se prevé que la recuperación vuelva el 2010 (3.0%), destacando los posibles aportes de Brasil (3.5%), México (3.3%), Chile (4.0%), Argentina (1.5%).

La Economía Boliviana

En el caso de Bolivia, de acuerdo con los datos del INE (Instituto Nacional de Estadística) hasta el tercer trimestre del 2009, Bolivia creció 3.2%, destacando el aporte de la Minería (10.7%), Manufactura (3.1%), Electricidad Gas y Agua (5.5%), Construcción (8.8%), Comercio (4.4%), Agricultura (3.3%) y Servicios Financieros (3.7%), que compensaron la drástica caída del sector petrolero (-12.2%). De acuerdo al FMI la economía creció 2.9% durante la gestión 2009 y su crecimiento proyectado para el 2010 es de 2.8%.

La Balanza Comercial al mes de octubre 2009, muestra un superávit de 866.01 millones, inferior en 746.7 millones (46.3%) al registrado en el año anterior en similar período (1.612 MM), la fuerte caída de las exportaciones (\$us 1.314 MM) producto de la caída en los precios de las materias

primas y la reducción en los volúmenes exportados se presentan como la explicación más importante. Asimismo las importaciones cayeron en \$us 567.7 Millones. El índice de inflación a Diciembre 2009 fue de solo 0.26%. Las políticas expansivas adoptadas por el Banco Central influyeron para que la inflación detenga el ritmo ascendente de la gestión anterior (11.85%)

El tipo de cambio, que fue utilizado en años anteriores como política antiinflacionaria, permaneció sin cambios durante la gestión 2009 (Bs. 7.07 por dólar).

Sistema Financiero

El Sector Bancario, durante la gestión 2009, siguió con su tendencia ascendente, con un crecimiento de sus depósitos de \$us 1.157 millones (20.35%) y un crecimiento en la cartera crediticia de \$us 397.5 millones (10.65%). Los mayores niveles de actividad y la mayor liquidez de los agentes económicos dinamizaron la actividad bancaria durante la última gestión a pesar del escenario recesivo de la economía mundial.

La mejoría observada en la calidad de la cartera también fue un evento importante de la gestión. La reducción de la mora en \$us 13.9 millones (8.74%), permitió bajar los índices de morosidad del sistema de 4.3% a 3.5%.

El crecimiento inusual de los depósitos llevó a las entidades del sistema a un aumento importante de sus activos líquidos. Las disponibilidades e inversiones temporarias subieron en \$US 975 millones (31.5%), representando a la fecha cerca del 50% de los activos de las entidades financieras.

Los resultados del sistema mostraron utilidades de \$US 144.5 Millones, con un ROE de 20.6%.

El Banco Ganadero S.A.

El Banco Ganadero tuvo un excelente desempeño durante el año 2009 mejorando sus indicadores de eficiencia, rentabilidad, solvencia, liquidez y calidad de cartera. Asimismo la expansión de agencias permitió brindar a nuestros clientes un mejor servicio.

El Banco aumentó sus activos más contingentes en \$us 114.9 millones (22.0%) para alcanzar un saldo de \$us

636.0 millones, posicionando al banco como el sexto del sistema con una participación cercana al 7%.

El Banco aumentó sus activos líquidos en \$us 54.7 millones (22.7%) lo que le permitió contar con excelentes niveles de reservas frente a sus obligaciones de corto plazo y adicionalmente asegurar el crecimiento de su cartera.

La cartera crediticia aumentó en \$us 47.2 millones (21.5%), por encima del crecimiento del sistema.

La mejora en la calidad de cartera y los índices de cobertura representan otro hito importante en la gestión 2009. La mora se redujo en \$us 914 mil para bajar el índice de morosidad de 2.83% a 1.99%. Por su parte el indicador de cobertura de mora, pasó de 111.25% a 126.85%.

Los aumentos en la liquidez y el crecimiento de cartera estuvieron basados en un importante aumento de los depósitos con el público, los que aumentaron en \$us 93.1 millones con un crecimiento proporcional en los depósitos vista y ahorro (\$us 46.5 millones) y a plazo (\$us 45.7 millones) manteniendo la mezcla de depósitos del banco.

La bolivianización de la cartera y de los depósitos también fue importante con un aumento en la cartera en bolivianos equivalentes a \$us 52.6 millones (79.2%) y un crecimiento en los depósitos en moneda local equivalentes a \$us 105.5 millones (96.8%). Los créditos en bolivianos representan el 44.3% del total, superior al 30.0% de la gestión anterior. Por su parte los depósitos en bolivianos representan el 43.3% del total, mientras que el año pasado representaban solamente el 27.1%.

Dentro del programa de emisiones de Bonos Subordinados, durante la gestión se efectuaron la 2a y 3a emisiones. La segunda fue por \$us 3 millones de dólares, a un plazo de 7 años y a una tasa de colocación de 7.13%. Esta emisión tuvo como objetivo principal el prepago del PROFOP que tenía un saldo de \$us 2.7 millones. Con esta acción el Banco completó el programa de fortalecimiento iniciado en la gestión 2001.

La 3a emisión de Bonos tuvo una característica especial al emitirse en Moneda Nacional por Bs 13.5 millones a un plazo de 7 años y a una tasa de 3.8%. Tanto la segunda como la tercera emisión se colocaron en el mismo día de



FERNANDO MONASTERIO NIEME
PRESIDENTE

la oferta, con un exceso de demanda que permitió al Banco Ganadero financiar sus operaciones a tasas inferiores a las ofrecidas inicialmente.

El éxito de la colocación de bonos son una muestra de la aceptación y confianza de los inversionistas tanto institucionales como personas naturales en los instrumentos financieros emitidos por el Banco Ganadero.

En cuanto a resultados, el Banco Ganadero tuvo una utilidad en la gestión de \$us 6.2 millones, superior en \$us 2.0 millones a la gestión anterior. Esto le permitió alcanzar un ROE de 21.4%, superior al promedio del sistema.

El margen financiero llegó a \$us 15.3 millones por encima en \$us 722 mil al de la gestión anterior (4.9%). Los ingresos operativos netos fueron \$us 9.7 millones, aumentando en \$us 2.3 millones (32.0%) a los del año anterior, consolidándose como una de las fuentes de ingresos más importantes del Banco. El resultado de Bienes Adjudicados también fue positivo con \$us 185 mil por las ventas de bienes, cuyos valores superaron el costo de mantenimiento y las provisiones por tenencia.

Las provisiones para la cobertura de la Cartera Crediticia efectuadas durante la gestión 2009 alcanzaron \$us 2.3 millones, de las cuales solo las cíclicas fueron \$us 1.6 millones.

Los Gastos Administrativos anuales llegaron a \$us 15.8 millones superior en \$us 1.5 millones a la gestión anterior. El crecimiento en la Red de Agencias del Banco y los aportes al Fondo de Reestructuración Financiero y a la ASFJ explican el crecimiento. Pese a lo anterior el Banco mejoró su índice de eficiencia de 3.18% a 2.73%.

Durante la gestión pasada también debemos destacar la expansión y modernización de la Red. En este periodo se inauguró el nuevo y moderno edificio del Banco en la ciudad de Trinidad, para brindar mayor comodidad a nuestros clientes y aportar al desarrollo de la región. Asimismo, se inauguraron las agencias Mutualista, Ciudad Real y Norte en la ciudad de Santa Cruz. El fortalecimiento de nuestra Red permitirá mejorar nuestros servicios y aumentar la clientela del Banco.

La gestión 2010 nos plantea un gran desafío. Debemos

continuar con el crecimiento observado en las gestiones pasadas, para lograr la consolidación de nuestra institución como una de las más sólidas y confiables de sistema. Asimismo se debe seguir invirtiendo en la modernización de nuestros servicios incorporando nuevos puntos de venta y tecnología de punta a todos nuestros procesos, para alcanzar altos niveles de productividad y eficiencia. En este sentido, el panorama económico se presenta favorable, debido al momento que atraviesa la economía boliviana, con indicadores macroeconómicos adecuados y la recuperación de los precios de los productos de exportación. Se espera también que el gobierno lleve adelante políticas de fortalecimiento de los sectores productivos y se aproveche la recuperación económica de la región para permitir mejores índices de empleo y producción.

Sin embargo, debemos ser conscientes del proceso de cambio legal y normativo que vive el país, esperemos que estos no interfieran en los planes de expansión y consolidación de nuestra institución.

Finalmente señores accionistas, los resultados del Banco Ganadero han sido favorables, impulsados por la actividad económica del país pero también por el trabajo conjunto y en equipo del Directorio, de los Ejecutivos y de los funcionarios de la entidad. A todos ellos mi agradecimiento por la labor efectuada.

Fernando Monasterio Nieme



Fernando Monasterio
Presidente del Directorio





D i r e c t o r e s y G e r e n t e s





DIRECTORES TITULARES

FERNANDO MONASTERIO NIEME
PRESIDENTE

JORGE MARCOS SALVADOR
VICEPRESIDENTE

IVÁN TROCHE BUSTILLOS
SECRETARIO

JAVIER SUÁREZ RAMÍREZ
DIRECTOR

MARIO QUINTELA VACA DIEZ
DIRECTOR

RONNY SUÁREZ JUSTINIANO
SÍNDICO



DIRECTORES SUPLENTE

OSVALDO MONASTERIO NIEME
DIRECTOR SUPLENTE

JOSÉ F. CÉSPEDES ALVAREZ
DIRECTOR SUPLENTE

FERNANDO VIACABA DONOSO
DIRECTOR SUPLENTE

ROBERTO ALBA AGUILERA
DIRECTOR SUPLENTE

HENRY BRUCKNER ROCA
DIRECTOR SUPLENTE

RAFAEL DEHEZA CRONEMBOLD
SÍNDICO SUPLENTE

GERENCIA GENERAL Y GERENCIAS DE ÁREA

J. RONALD GUTIÉRREZ LOPEZ
GERENTE GENERAL

MARIO FRANCO TEIXEIRA
GERENTE DE NEGOCIOS

ADOLFO GUZMÁN RODRIGUEZ
GERENTE DE FINANZAS

WILFREDO CHACÓN ARGANDOÑA
GERENTE DE MEDIOS

EDUARDO CHAMBI IBAÑEZ
GERENTE DE RIESGOS

FERNANDO GAMARRA ARIANSEN
GERENTE DE MARKETING

WALTER GARCÍA ROCHA
GERENTE DE AUDITORÍA

PEDRO DE URIOSTE
ASESOR LEGAL

GERENTES DE SUCURSALES Y AGENCIAS

SANTA CRUZ
MAURICIO SUAREZ QUIROGA
GERENTE BANCA DE EMPRESA

SERGIO CORONADO GUTIERREZ
GERENTE DE BANCA DE NEGOCIOS

WILLIAM ARIAS PAZ
GERENTE DE BANCA DE SERVICIOS

LA PAZ
LUIS KLINSKY UNZUETA
GERENTE DE SUCURSAL

COCHABAMBA
ESTEBAN PAZ MENDEZ
GERENTE DE SUCURSAL

BENI
JORGE NACIF NIEME
GERENTE DE SUCURSAL

TARIJA
PAOLA NACIF NIEME
GERENTE DE AGENCIA

ORURO
FERNANDO AGUIRRE NAVARRO
GERENTE DE AGENCIA

SUCRE
JUAN CARLOS ZAPATA BILBAO LA VIEJA
GERENTE DE AGENCIA

RIBERALTA
ROBERT SUÁREZ BARTHELEMY
JEFE DE AGENCIA

MONTERO
ROBERTO BALDERAS BARJA
JEFE DE AGENCIA

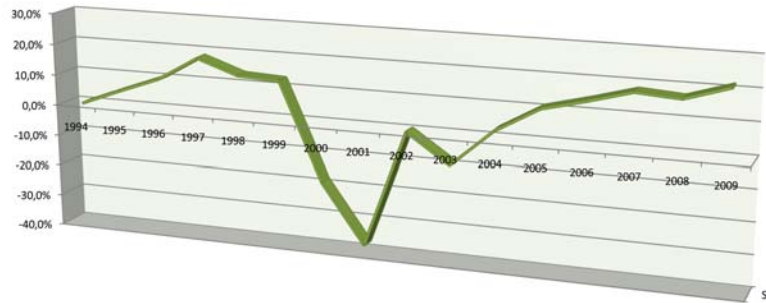




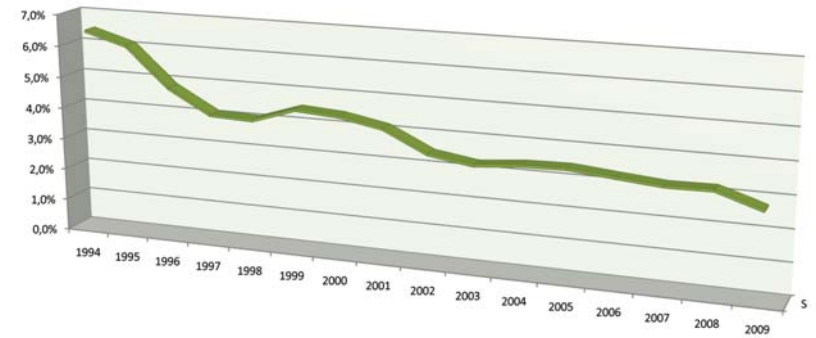
Stockphoto

Gráficos y Estadísticas

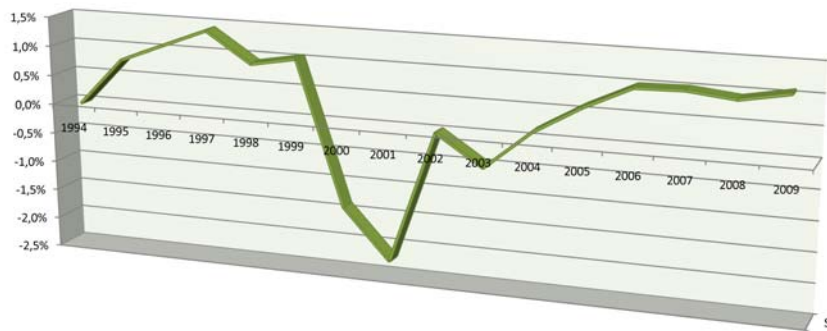
ROE



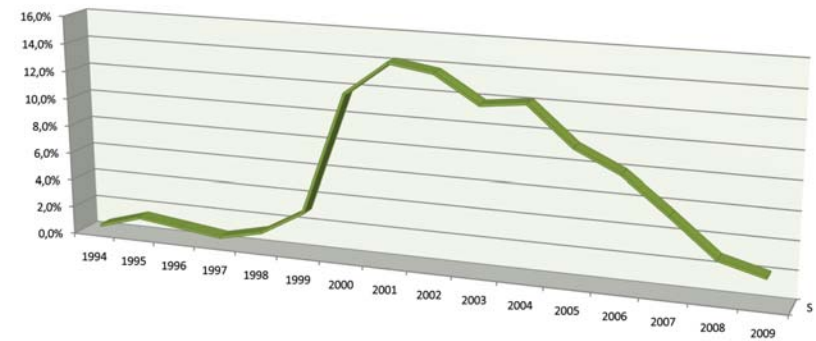
Eficiencia Administrativa



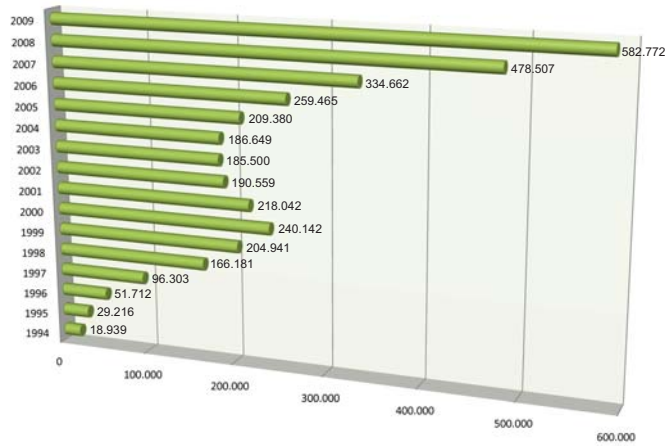
ROA



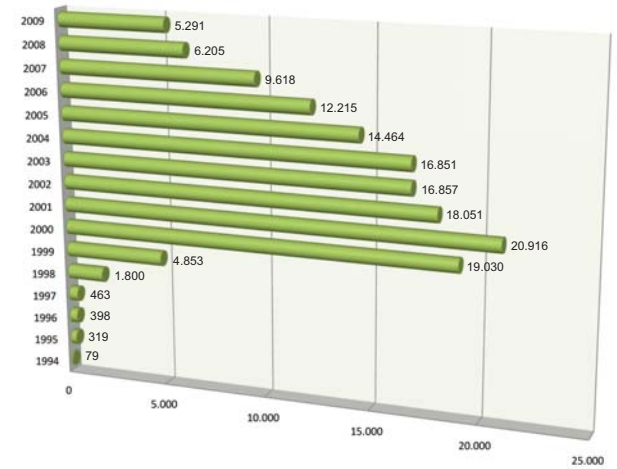
Mora



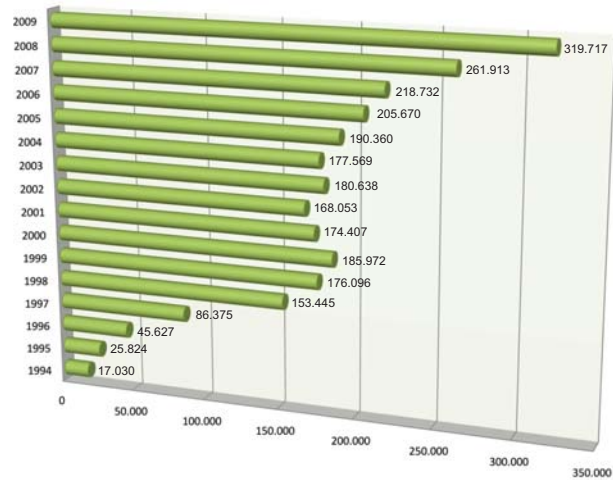
Activos



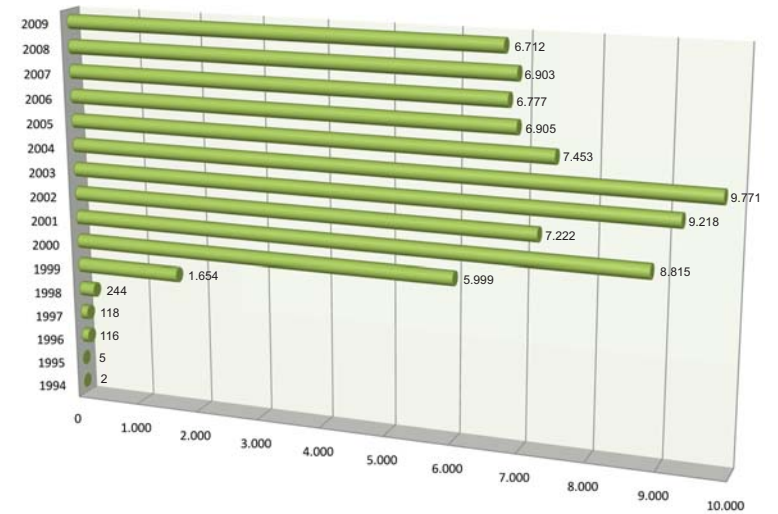
Cartera en Mora



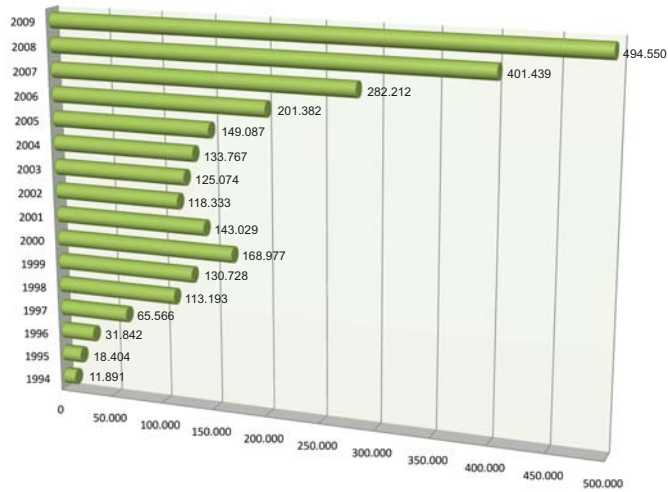
Cartera bruta más contingente



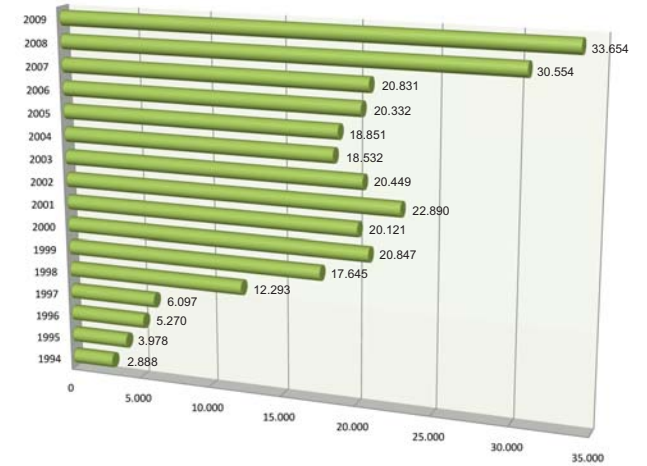
Previsiones



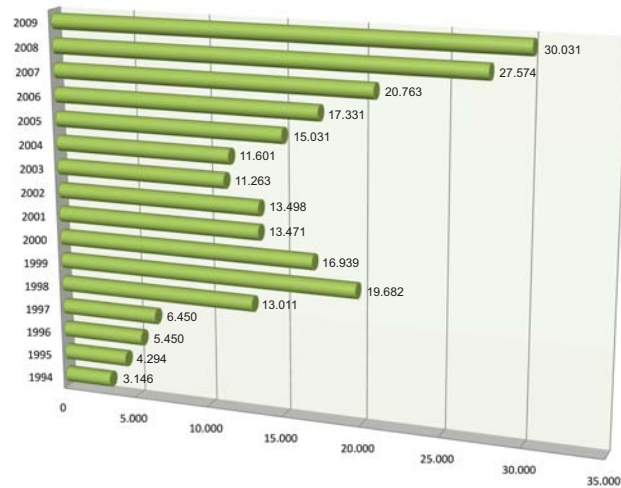
Obligaciones con el Público



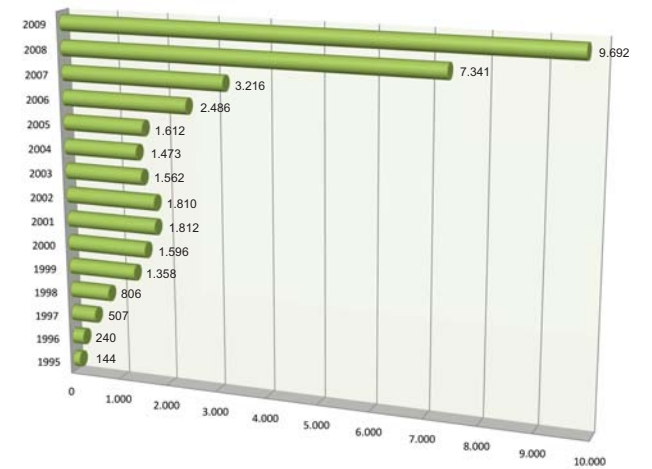
Patrimonio Neto



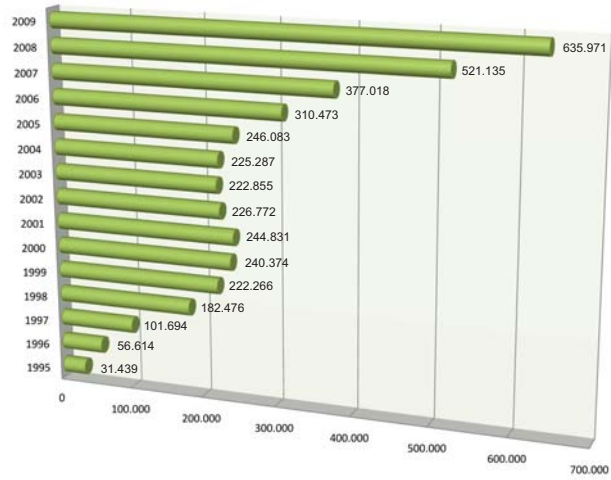
Patrimonio Contable



Ingresos operativos netos



Activos más contingentes



Patrimonio Contable

Patrimonio Neto



I n f o r m e d e l S í n d i c o

iStockphoto

Santa Cruz, 15 de enero de 2010

Señores
**JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS
DEL BANCO GANADERO S.A.**
Presente

De mi mayor consideración:

En cumplimiento a disposiciones legales establecidas en el Código de Comercio, a los estatutos del Banco y a normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en su Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, tengo a bien informarles lo siguiente:

Cumplimiento de Disposiciones

De la revisión y participación de las actividades del Banco en mi opinión en la gestión 2.009 el Banco Ganadero S.A. ha cumplido con lo dispuesto en sus Políticas Generales aprobadas por su Directorio, asimismo considero que los procedimientos y operaciones realizadas se adecuaron a la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

En la Gestión 2.009 el Banco no ha incumplido, ni ha cometido infracciones a la LBEF, Reglamentos, Normas y disposiciones legales, tampoco el Banco ha incumplido con sus Estatutos.

Dictamen sobre el estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de cambios en

la situación financiera y de cambios en el patrimonio neto, por el ejercicio terminado a esa fecha.

Mi opinión sobre los indicados Estados Financieros se basa en el trabajo realizado por los auditores externos, quienes en el desarrollo de sus labores han cumplido con lo establecido en la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, de lo cual me he cerciorado.

Por lo tanto, mi opinión sobre los mencionados estados financieros, es coincidente con la expresada por los auditores externos PriceWaterhouseCoopers, en su dictamen.

Opinión sobre la Memoria Anual

La Memoria correspondiente a la gestión terminada al 31 de diciembre de 2009, refleja la evolución de las operaciones del Banco Ganadero S.A. y concuerda con mi apreciación a través de la asistencia a las reuniones del Directorio y la información a que he tenido acceso. Los datos contenidos en la Memoria están respaldados por los libros y documentos del Banco, siendo por tanto fidedigna.

Informes de los Auditores Externos e Internos

Todos los documentos, actuaciones e informes relacionados con el control interno y fiscalización del Banco, han sido objeto de análisis e investigación a nivel del Comité de Auditoría del Directorio del Banco. A través del referido Comité he tomado conocimiento de los informes pertinentes, así como de las explicaciones, aclaraciones, conclusiones y recomendaciones, cuya aplicación ha sido instruida por el Comité de Auditoría y aprobada por el Directorio. El seguimiento posterior, tendiente a verificar el

cumplimiento de las mismas, ha dado resultados razonablemente satisfactorios.

Informes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero no ha efectuado visitas de inspección al Banco Ganadero S.A. en la Gestión 2009, la última inspección de Riesgos de Liquidez y Operativo data del 31 de mayo de 2008 y Riesgo de Crédito con corte al 31 de julio de 2008, habiendo emitido el Informe SB/ISR/II/D-36873/2008 de 22/07/2008 sobre Riesgo Operativo, Informe SB/ISR/II/D-36923/2008 del 22/07/2008 sobre Riesgo de Liquidez e informe SB/ISR/II/D-47926 de 19/09/2008 sobre Riesgo de Crédito, los mismos que fueron puestos en conocimiento del Directorio del Banco.

Normas para Evaluar Cartera de Créditos:

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante circulares aprobó modificaciones a las Directrices Básicas para la Gestión de Riesgo de Crédito y el Anexo I

El Banco Ganadero S.A., ha adoptado las medidas correspondientes para adecuarse a dichas normativas.

Créditos en Mora y Castigados

En cumplimiento de la Recopilación de Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, informo que al 31 de diciembre de 2009 existen 3 clientes con deuda total por \$us. 1.524.162 en mora por mas de 90 días y saldo superior al 1% del patrimonio neto del Banco, los mismos que representan el 4.53 % sobre dicho patrimonio; a los prestatarios se les sigue las acciones legales pertinentes.

Al 31 de diciembre de 2009 existen 50 créditos menores a \$us.1.500 por \$us 43,474.11 con mora mayor a 90 días, de acuerdo a políticas del Banco no se inicia acciones judiciales por costo beneficio y 7 créditos mayores a \$us.1.500 por \$us.56,153.18 con mora de más de 90 días a los que no se les habían iniciado acciones judiciales por encontrarse el Banco en negociaciones con los deudores, los cuales en conjunto representan el 0.28% del patrimonio neto del Banco.


Por último informo que durante el ejercicio se han castigado 92 créditos por \$us. 675,818.45 los cuales en conjunto representaron el equivalente a 2.01% del patrimonio neto del Banco, ningún crédito castigado fue mayor o igual al 1% del Patrimonio Neto del Banco.

Conclusiones y Recomendaciones

De mi revisión a las resoluciones adoptadas por el Directorio, informo que las mismas se han ajustado a las disposiciones legales y estatutarias en vigencia, no existiendo observación alguna que formular al respecto.

Por lo expuesto considero que en la gestión 2009 el Banco Ganadero S.A. ha alcanzado los objetivos propuestos y me permito sugerir a los señores accionistas aprobar los Estados Financieros, Memoria Anual e Informe de los Auditores Externos, antes mencionados.

Atentamente,



Ronny Alberto Suárez Justiniano
SINDICO



E s t a d o s F i n a n c i e r o s

iStockphoto

Dictamen del Auditor Independiente

15 de enero de 2010

A los Señores
Directores y Accionistas
Banco Ganadero S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Ganadero S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

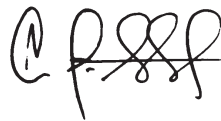
Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III - Auditores Externos. 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 en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco Ganadero S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)
Lic. Aud. César Lora Moretto
MAT. PROF. N°CAUB-3808
MAT. PROF. N°CAUSC-1348



Estado de Situación Patrimonial

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

	Nota	2009 Bs	2008 Bs
Disponibilidades	8.a	1.086.535.044	759.772.474
Inversiones temporarias	8.b	971.942.049	917.362.051
Cartera		1.832.677.171	1.503.380.520
Cartera vigente	8.c	1.664.916.044	1.309.248.420
Cartera vencida	8.c	3.706.147	3.018.669
Cartera en ejecución	8.c	11.290.733	13.702.649
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente	8.c	155.836.720	175.909.587
Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida	8.c	1.437.128	252.303
Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución	8.c	20.445.787	26.277.129
Productos Devengados por Cobrar Cartera	8.c	21.828.428	23.088.412
Previsión para Cartera Incobrable	8.c	(46.783.816)	(48.116.649)
Otras cuentas por cobrar	8.d	20.053.536	8.975.505
Bienes Realizables	8.e	1.341.239	5.161.699
Inversiones Permanentes	8.f	57.236.009	52.286.136
Bienes de Uso	8.g	77.866.824	71.386.222
Otros Activos	8.h	14.266.511	16.865.703
TOTAL DEL ACTIVO		4.061.918.383	3.335.190.310
PASIVO			
Obligaciones con el Público	8.i	3.447.010.173	2.798.027.054
Obligaciones con Instituciones Fiscales		27.196	350.003
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	8.j	255.921.797	244.400.171
Otras Cuentas por Pagar	8.k	53.531.585	34.055.962
Previsiones	8.l	23.968.476	12.948.144
Obligaciones Subordinadas	8.m	72.139.864	53.221.450
TOTAL DEL PASIVO		3.852.599.091	3.143.002.784
PATRIMONIO	9		
Capital Social		148.506.000	148.506.000
Reservas		17.771.026	14.892.079
Resultados Acumulados		43.042.266	28.789.447
TOTAL DEL PATRIMONIO		209.319.292	192.187.526
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4.061.918.383	3.335.190.310
CUENTAS CONTINGENTES	8.c	370.797.707	297.122.492
CUENTAS DE ORDEN	8.t	5.199.888.181	4.188.680.456

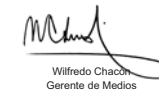
Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.




Fernando Monasterio
Presidente del Directorio



Ronald Gutiérrez
Gerente General



Wilfredo Chacón
Gerente de Medios



Ronny Suárez
Síndico

Estado de Ganancias y Pérdidas

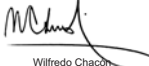
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

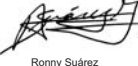
	Nota	2009 Bs	2008 Bs
Ingresos Financieros	8.n	211.621.794	183.678.328
Gastos Financieros	8.n	(104.942.015)	(82.031.428)
Resultado financiero bruto		106.679.779	101.646.900
Otros ingresos operativos	8.o	101.479.706	82.446.755
Otros gastos operativos	8.o	(32.634.956)	(36.449.581)
Resultado de operación bruto		175.524.529	147.644.074
Recuperación de Activos Financieros	8.p	402.175	7.400.016
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8.q	(15.933.038)	(30.443.142)
Resultado de operación después de incobrables		159.993.666	124.600.948
Gastos de administración	8.s	(110.085.202)	(99.532.756)
Resultado de operación neto		49.908.464	25.068.192
Ajuste por diferencias de cambio y mantenimiento de valor		623.307	4.054.621
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		50.531.771	29.122.813
Ingresos extraordinarios	8.r	-	5.888.425
Gastos extraordinarios	8.r	-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		50.531.771	35.011.238
Ingresos de gestiones anteriores	8.r	-	-
Gastos de gestiones anteriores	8.r	-	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		50.531.771	35.011.238
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	(6.221.791)
Resultado antes de impuesto		50.531.771	28.789.447
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(7.489.505)	-
Resultado neto de la gestión		43.042.266	28.789.447

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


Fernando Monasterio
Presidente del Directorio

Ronald Gutiérrez
Gerente General


Wilfredo Chacón
Gerente de Medios


Ronny Suárez
Síndico

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

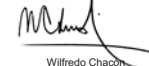
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008


	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 31/12/2007	139.664.000	-	(1.843.129)	19.355.417	157.176.288
Resultados del ejercicio	-	-	-	28.789.447	28.789.447
Reserva legal sobre Utilidad/2007	-	-	2.598.013	(2.598.013)	-
Aportes a capitalizar aprobado por la junta general ordinaria de accionistas de fecha 21/01/2008	-	8.842.000	-	(8.842.000)	-
Capitalización de aportes, ajustes al patrimonio y utilidades acumuladas aprobado por la junta general ordinaria de accionistas de fecha 21/01/2008	8.842.000	(8.842.000)	-	-	-
Absorción reserva negativa de ajuste global del patrimonio aprobado por la junta general ordinaria de accionistas de fecha 21/01/2008	-	-	7.915.404	(7.915.404)	-
Saldo de actualización en UFV neto de reversión proporcional traspasado a otras reservas no distribuíbles, según circular SB/585/2008 del 27/08/2008	-	-	6.221.791	-	6.221.791
Saldos al 31/12/2008	148.506.000	-	14.892.079	28.789.447	192.187.526
Resultados del ejercicio	-	-	-	43.042.266	43.042.266
Reserva legal sobre Utilidad/2008	-	-	2.878.947	(2.878.947)	-
Distribución de dividendos sobre Utilidad/2008, aprobada por la junta general ordinaria de accionistas del 20/01/2009	-	-	-	(25.910.500)	(25.910.500)
Saldos al 31/12/2009	148.506.000	-	17.771.026	43.042.266	209.319.292

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


Fernando Monasterio
Presidente del Directorio

Ronald Gutiérrez
Gerente General


Wilfredo Chacón
Gerente de Medios


Ronny Suárez
Síndico

Estado de Flujo de Efectivo

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Bs	Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	43.042.266	28.789.447
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(39.343.503)	(33.063.234)
- Cargos devengados no pagados	46.089.277	25.078.885
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores	(4.511.917)	(310.442)
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	15.852.385	23.108.268
- Provisiones para desvalorización	4.061.351	10.300.215
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	2.378.963	1.920.025
- Provisiones para impuestos	9.614.660	1.806.394
- Depreciaciones y amortizaciones	7.341.063	7.653.132
- Otros	22.471.213	(10.040.390)
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	106.995.758	55.242.300
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	23.089.650	18.756.144
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	9.974.880	13.174.751
- Obligaciones con el público	(23.845.960)	(18.740.865)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.221.401)	(1.476.802)
- Obligaciones subordinadas	(75.200)	(22.362)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(11.815.910)	(4.656.681)
- Bienes realizables -vendidos-	7.402.083	(2.645.080)
- Otros activos -partidas pendientes de imputación-	4.874.174	(4.037.496)
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	7.134.686	(433.286)
- Provisiones	577.580	(891.372)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	123.090.340	54.269.251
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público:		
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	299.572.216	447.040.791
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(18.248.343)	302.412.521
- Depósitos a plazo por más de 360 días	331.223.587	(71.820.025)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	45.646.174	75.335.079
- A mediano y largo plazos	(34.482.193)	2.547.469
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con el público restringidas	(11.711.414)	24.686.850
- Obligaciones con instituciones fiscales	(322.808)	(3.039.917)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	344.594	(11.980)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(2.087.855.573)	(1.350.560.411)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(180.029.266)	(430.764.378)
- Créditos recuperados en el ejercicio	1.937.339.058	1.494.350.467
Flujo neto en actividades de intermediación	281.476.032	490.176.466

Traspaso

Flujos de fondos en actividades de financiamiento:

Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones subordinadas	16.113.750	28.751.250
Cuentas de los accionistas:		
- Pago de dividendos	(25.910.500)	-

Flujo neto en actividades de financiamiento

(9.796.750) **28.751.250**

Flujos de fondos en actividades de inversión:

Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(48.669.310)	(185.206.054)
- Inversiones permanentes	(3.281.703)	(10.631.933)
- Bienes de uso	(12.085.995)	(8.513.297)
- Bienes diversos	114.119	(243.049)
- Cargos diferidos	(3.145.712)	(2.332.951)
- Activos intangibles	(938.451)	-

Flujo neto en actividades de inversión

(68.007.052) **(206.927.284)**

Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 326.762.570 366.269.683

Disponibilidades al inicio del ejercicio 759.772.474 393.502.791


Disponibilidades al cierre del ejercicio **1.086.535.044** **759.772.474**


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


Fernando Monasterio
Presidente del Directorio

Ronald Gutiérrez
Gerente General


Wilfredo Chacón
Gerente de Medios


Ronny Suárez
Síndico



Notas a los Estados Financieros

iStockphoto™

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

a) Organización de la Sociedad

Mediante escritura pública N° 17 de fecha julio de 1981 se constituyó en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra la Sociedad Anónima Mixta denominada Fondo Ganadero de Santa Cruz S.A.M., con capital privado y de la Corporación Regional de Desarrollo de Santa Cruz (CORDECRUZ); por convenir a sus intereses, CORDECRUZ mediante Resolución de Directorio del 18 de agosto de 1992 y escritura pública N° 460/92 del 19 de noviembre de 1992 transfirió la totalidad de las acciones que poseía en el Fondo Ganadero de Santa Cruz S.A.M. a socios privados.

Durante la gestión 1993, el Fondo inició los trámites destinados a su transformación en una entidad bancaria privada comercial y, mediante Resolución N° SB 130/93 del 15 de Julio de 1993, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia autorizó la transformación del Fondo Ganadero de Santa Cruz S.A.M. en una entidad bancaria privada nacional denominada Banco Ganadero S.A. con domicilio legal y principal en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, en la que radican sus órganos de decisión, dirección y administración. El 17 de Noviembre de 1993, la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones emitió la Resolución N° 887/93 autorizando la citada transformación.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia N° 074/94 del 31 de marzo de 1994 se autorizó el funcionamiento del Banco Ganadero S.A. a partir del 4 de abril de 1994 y resolución SB/025/94 del 31 de marzo de 1994 se otorgó el certificado de funcionamiento para efectuar las operaciones financieras permitidas por Ley.

El Banco tiene su casa matriz en Santa Cruz y cuenta en la actualidad con sucursales en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Trinidad y Tarija, así como, agencias urbanas en las ciudades de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba, Sucre, Tarija, Oruro, Montero, Ribalta y El Alto.

El objetivo social del Banco consiste en apoyar al desarrollo de las actividades productivas y comerciales del país; el objetivo financiero, en cambio, es obtener una adecuada rentabilidad del capital invertido; en forma sostenida en el tiempo.

La evolución de los principales indicadores del Banco, aseguran su solidez y solvencia de acuerdo con políticas prudentes de administración acompañadas de un servicio personalizado, ágil y moderno para satisfacer las necesidades de sus clientes.

Para alcanzar sus objetivos el Banco efectúa las operaciones, de intermediación financiera activas, pasivas, contingentes y de servicios, tanto en moneda nacional como extranjera, que se detallan en los artículos 38° y 39° de la Ley de Bancos y Entidades Financieras y que están autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

El Banco otorga préstamos a corto, mediano y largo plazos bajo altos estándares de calidad. Sus operaciones se encuentran extendidas a sectores de: comercio, ganadería, industria, servicios y agricultura.

El promedio de empleados durante el año 2009 fue de 352 personas, a nivel nacional.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

El impacto de la situación económica internacional y los mercados financieros.

El año 2009 ha sido un año de recuperación en la economía mundial aunque los desafíos aun permanecen para poder salir de la mayor crisis financiera de los últimos tiempos. El crecimiento global fue de 1.1% durante la actual gestión y se espera un crecimiento de 3.1% para el año 2010. Las economías avanzadas tuvieron un retroceso de 3.4% negativo y se espera que el próximo año se dé un crecimiento de un 1.5%.

Los EEUU proyectaron caer un 2.7% negativo durante el 2009, mientras que se espera tengan un crecimiento del 1.5% en el 2010. Los continuos apoyos de liquidez por parte del FED y la drástica reducción de tasas de interés permitieron que la mayor economía mundial pueda salir de la recesión. Por su parte las economías europeas también sufrieron con una caída estimada para el 2009 de un 4.2% negativo y una posible recuperación de solo un 0.3% para el año 2010.

Latinoamérica no fue una excepción y sufrió un brusco freno durante el 2009 (2.7% negativo), sin embargo se espera que la recuperación vuelva el 2010 (3.0%), destacando los posibles aportes de Brasil (3.5%), México (3.3%), Chile (4.0%) y Argentina (1.5%) entre otros.

En el caso de Bolivia, de acuerdo con los datos del INE (Instituto Nacional de Estadística) hasta el tercer trimestre del 2009, Bolivia creció un 3.24%, destacando el aporte de la Minería (10.7%), Manufactura (3.1%), Electricidad, Gas y Agua (5.49%), Construcción (8.8%), Comercio (4.4%), Agricultura (3.35%) y Servicios Financieros (3.7%) que compensaron la drástica caída del sector petrolero (12.2% negativo). De acuerdo al FMI la economía crecería un 2.9% durante la gestión 2009 y se proyecta para la gestión 2010 un crecimiento casi similar de un 2.8%.

La Balanza Comercial a octubre de 2009, muestra un superávit de US\$ 866 millones, inferior en US\$ 747 millones (46.3%) al registrado a octubre de 2008 (US\$ 1.613 millones), la fuerte caída de las exportaciones (US\$ 1.314 millones) producto de la caída en los precios de las materias primas y la reducción en los volúmenes exportados se presentan como la explicación más importante. Asimismo las importaciones cayeron en US\$ 568 millones.

El índice de inflación a noviembre de 2009 acumulado fue de solo un 0.03%, mientras que el acumulado a 12 meses es de solo 0.46%. Las políticas expansivas adoptadas por el Banco Central influyeron para que la inflación detenga el ritmo ascendente de la gestión anterior (11.85%).

El tipo de cambio, que fue utilizado en años anteriores como política antiinflacionaria, permaneció sin cambios durante la gestión 2009 (Bs7.07 por dólar).

En lo referido a la gestión fiscal 2008, se estima que se ha concluido el año con un pequeño déficit, producto de la reducción de los ingresos por renta de hidrocarburos, mientras que los gastos fueron inflexibles a la baja.

El entorno político nacional ya tiene mayores definiciones con la victoria del partido oficial en las últimas elecciones. Sin embargo, las elecciones de las Prefecturas y las Alcaldías influirán en las decisiones de los agentes económicos para la próxima gestión.

La administración de riesgos de crédito

La Gerencia Nacional de Riesgo Crediticio, cuyo trabajo centra su enfoque de análisis en la revisión ex ante; realiza labores de supervisión a cumplimiento de normas internas y externas, control de documentación mínima y adecuado registro de información, labor que es complementada por la revisión ex post, que efectúa la Unidad de Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos; obteniéndose de esta manera una cobertura de Riesgos Crediticios de todo el ciclo y agregando una independencia de criterios necesaria para la gestión de riesgos.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación 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 de Bolivia (antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia. La diferencia más significativa es la que se menciona a continuación:

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

2.2 Presentación de los estados financieros

Como se indica en la Nota 2.1 anterior, los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 no registran los efectos de la inflación.

2.3 Criterios de valuación

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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

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

b) Cartera

Los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto por los créditos calificados D a H, y la cartera vencida y en ejecución al 31 de diciembre de 2009 y 2008, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco ha adoptado como metodología para evaluar y calificar a la cartera de créditos y contingentes, las pautas establecidas en el Anexo I del Título V - Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia).

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

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

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

Inversiones permanentes

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

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

- Depósitos a plazo fijo

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

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

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

- Bonos de inversión

A su valor de costo, menos su correspondiente previsión por desvalorización.

- Acciones telefónicas

A su valor de mercado o valor presente (VP).

Otras inversiones

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición más los intereses devengados.

d) Otras cuentas por cobrar

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

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2009 y 2008 por Bs2.859.447 y Bs4.207.597, respectivamente, está destinada a cubrir posibles pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados en sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Dichos bienes no son actualizados y además, según lo dispuesto por el Artículo 57° de la Ley N° 1488, de Bancos y Entidades Financieras de fecha 14 de abril de 1993, se constituye una previsión por desvalorización de por lo menos el 20% anual sobre el valor incorporado, si es que no son vendidos dentro del plazo de tenencia, que es de un año en el caso de bienes muebles y dos años para bienes inmuebles.

Sin embargo, de acuerdo al Artículo 13° de la LEY DEL FONDO ESPECIAL DE REACTIVACION ECONOMICA Y FORTALECIMIENTO DE ENTIDADES DE INTERMEDIACION FINANCIERA, excepcionalmente y en forma temporal hasta el 31 de diciembre de 2002, en los bienes recibidos en recuperación de crédito entre 1° de enero de 1999 y 31 de diciembre de 2002, los plazos de tenencia son ampliados de uno (1) a dos (2) años para los bienes muebles y de dos (2) a tres (3) años para los bienes inmuebles, desde la fecha de adjudicación. Para los bienes recibidos a partir del 1° de enero de 2003, de acuerdo al Artículo 57° de Ley 2297 (modificatoria de la Ley 1488), el plazo de tenencia es de un (1) año y deberán constituirse provisiones por desvalorización a la fecha de adjudicación 25%, al menos 50% al final del primer año y 100% al cumplirse el segundo año.

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

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 diciembre de 2009 y 2008 por Bs16.177.473 y Bs19.759.096, respectivamente, montos que aunque fueron constituidos por exceso de plazo de tenencia pueden ser utilizados para neutralizar las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

f) Bienes de uso

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

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

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

g) Otros activos

- Bienes diversos

Los bienes diversos se registran a su valor de adquisición, y se contabilizan en cuentas de resultados (gasto), en función del gasto que se realiza mensualmente; hasta el 31 de diciembre de 2007, eran sujetos de ajuste por inflación en función a la variación de la cotización de dólar estadounidense en relación al boliviano, en cumplimiento a normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia). A partir de dicha fecha, no se actualizan.

- Cargos diferidos

Los cargos diferidos, se registran al valor de costo y se dividen en: a) gastos de organización y b) mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados; los primeros, se amortizan aplicando la tasa del 25% anual, las mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, se amortizan en función de la duración del contrato de locación correspondiente.

- Partidas pendientes de imputación

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

h) Provisiones y provisiones

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

i) Previsión para indemnizaciones al personal

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

j) Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el patrimonio del Banco se registra a valores históricos. En cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), no se ha efectuado la actualización por inflación. Sin embargo, se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización de activos no monetarios y el patrimonio neto al 31 de agosto de 2008, por Bs6.221.791, que se registra en la cuenta del Patrimonio "Otras reservas obligatorias no distribuibles", con cargo en los resultados del ejercicio 2008.

k) Resultados del ejercicio

El Banco determina los resultados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) en fecha 27/08/2008.

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el sistema de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E, F, G y H al 31 de diciembre 2009 y 2008. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías señaladas no se reconocen hasta el momento de su percepción.

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

m) Cargos financieros pagados

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

n) Impuesto a las Utilidades de las Empresas

El Banco, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La tasa de impuesto es del 25%, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Los principales cambios producidos en las políticas, prácticas y estimaciones contables aplicables al 31 de diciembre de 2009, respecto al 2008, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2009

Mediante Circular ASFI/023/2009 del 16 de diciembre de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) dispone que las Entidades de Intermediación Financiera (EIF) constituirán provisiones específicas diferenciadas por moneda sobre el saldo del crédito directo y contingente de sus prestatarios, según los porcentajes siguientes:

Categoría	Créditos comerciales, microcréditos, hipotecarios de vivienda y consumo otorgados antes del 17/12/2009		
	% de previsión créditos directos y contingentes MN y UFV	% de previsión créditos directos ME y MVDOL	% de previsión créditos contingentes ME y MVDOL
A	0.25%	2.5%	1%
B	5%	5%	5%
C*	10%	10%	10%
D	20%	20%	20%
E*	30%	30%	30%
F	50%	50%	50%
G*	80%	80%	80%
H	100%	100%	100%

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

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

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

Créditos de consumo a partir del 17/12/2009

Categoría	% de provisión créditos directos y contingentes MN y UFV	% de provisión créditos directos y contingentes ME y MVDOL
A	0.25%	3.4%
B	5%	6.5%
D	20%	20%
F	50%	50%
H	100%	100%

Al 31 de diciembre de 2008

Como se hace referencia en la Nota 2.1 anterior, los estados financieros del Banco han sido preparados de acuerdo con los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras vigente y considerando lo dispuesto en la circular SB/585/2008 que dispone que "los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, patrimonio y cuentas de resultados) que las entidades mantengan, no se ajustarán a moneda constante salvo que en el entorno económico del país se presenten características hiperinflacionarias ocasionando que los estados financieros requieran reexpresión y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) se pronuncie al respecto".

Mediante circular SB/590/2008 de 14 de octubre de 2008, se establece la constitución de una provisión genérica cíclica que "se determina para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado". Esta provisión se presenta en las cuentas de pasivo y se constituirá en 36 cuotas, posteriormente mediante circular SB/604/08 del 29 de diciembre de 2008 se adelantó el cronograma en 6 cuotas. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se constituyó una provisión genérica cíclica por Bs21.227.476 y Bs9.271.093 equivalentes a US\$ 3.045.549 y US\$ 1.330.142, respectivamente.

Mediante circular SB/594/2008 de 25 de noviembre de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) dispone que "las cifras de los estados financieros de gestiones anteriores deben presentarse sin ser reexpresadas a moneda constante de la fecha de cierre. Asimismo, dichas cifras deben presentarse reclasificadas por los cambios de exposición que se apliquen en los estados financieros de la última gestión".

Mediante circular SB/604/2008 de 29 de diciembre de 2008, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) dispone que las EIF constituirán provisiones específicas diferenciadas por moneda sobre el saldo del crédito directo y contingente de sus prestatarios, según los porcentajes siguientes:

Categoría	% de provisión operaciones MN y UFV	% de provisión y operaciones ME y MVDOL
A	1%	2.5%
B	5%	5%
C	10%	10%
D	20%	20%
E	30%	30%
F	50%	50%
G	80%	80%
H	100%	100%

El monto de provisión específica a constituir por la cartera calificada "A" en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor, debe ser calculado en función del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) de cada entidad, vigente el día anterior a la fecha de constitución tomando en cuenta los criterios que se detallan a continuación:

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

Como resultado de la aplicación de esta disposición, al 31 de diciembre de 2008 el Banco constituyó provisiones específicas para créditos calificados "A" originados en moneda extranjera por Bs9.781.921 equivalentes a US\$ 1.403.432.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre 2009 y 2008 existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	2009 Bs	2008 Bs
Depósitos en el B.C.B.	619.103.566	448.796.530
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	394.654.844	243.694.641
Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones	-	16.925.917
Títulos valores de ent. públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	20.715.495	41.727.220
Total activos sujetos a restricciones	1.034.473.905	751.144.308

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Al 31 de diciembre de 2009:

	Corriente Bs	No Corriente Bs	Total Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	1.086.535.044	-	1.086.535.044
Inversiones temporarias	971.942.049	-	971.942.049
Cartera	901.177.080	931.500.091	1.832.677.171
Otras cuentas por cobrar	20.053.536	-	20.053.536
Bienes realizables	1.341.239	-	1.341.239
Inversiones permanentes	48.989.600	8.246.409	57.236.009
Bienes de uso	-	77.866.824	77.866.824
Otros activos	8.825.824	5.440.687	14.266.511
TOTAL ACTIVOS	3.038.864.372	1.023.054.011	4.061.918.383
PASIVOS			
Obligaciones con el público	1.864.260.018	1.582.750.155	3.447.010.173
Obligaciones con instituciones fiscales	27.196	-	27.196
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	199.410.120	56.511.677	255.921.797
Cuentas por pagar	20.708.596	32.822.989	53.531.585
Previsiones	-	23.968.476	23.968.476
Obligaciones subordinadas	5.808.450	66.331.414	72.139.864
TOTAL PASIVOS	2.090.214.380	1.762.384.711	3.852.599.091

Al 31 de diciembre de 2008

	Corriente Bs	No Corriente Bs	Total Bs
ACTIVOS			
Disponibilidades	759.772.474	-	759.772.474
Inversiones temporarias	917.362.051	-	917.362.051
Cartera	757.903.853	745.476.667	1.503.380.520
Otras cuentas por cobrar	8.975.505	-	8.975.505
Bienes realizables	5.161.699	-	5.161.699
Inversiones permanentes	45.577.882	6.708.254	52.286.136
Bienes de uso	-	71.386.222	71.386.222
Otros activos	13.773.509	3.092.194	16.865.703
TOTAL ACTIVOS	2.508.526.973	826.663.337	3.335.190.310
PASIVOS			
Obligaciones con el público	1.946.435.250	851.591.804	2.798.027.054
Obligaciones con instituciones fiscales	350.003	-	350.003
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	199.145.796	45.254.375	244.400.171
Cuentas por pagar	29.642.022	4.413.940	34.055.962
Previsiones	-	12.948.144	12.948.144
Obligaciones subordinadas	6.173.949	47.047.501	53.221.450
TOTAL PASIVOS	2.181.747.020	961.255.764	3.143.002.784

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

Concepto	A 1 año Bs	A 2 años Bs	A más de 2 años Bs	TOTAL Bs
Disponibilidades	1.086.535.044	-	-	1.086.535.044
Inversiones temporarias	971.942.049	-	-	971.942.049
Cartera	901.177.080	215.627.935	715.872.156	1.832.677.171
Otras cuentas por cobrar	20.053.536	-	-	20.053.536
Bienes realizables	1.341.239	-	-	1.341.239
Inversiones permanentes	48.989.600	-	8.246.409	57.236.009
Bienes de uso	-	-	77.866.824	77.866.824
Otros activos	8.825.824	-	5.440.687	14.266.511
ACTIVOS	3.038.864.372	215.627.935	807.426.076	4.061.918.383

Al 31 de diciembre de 2009:

Concepto	A 1 año Bs	A 2 años Bs	A más de 2 años Bs	TOTAL Bs
Obligaciones con el público	1.864.260.018	571.303.496	1.011.446.659	3.447.010.173
Obligaciones con instituciones fiscales	27.196	-	-	27.196
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	199.410.120	15.312.225	41.199.452	255.921.797
Cuentas por pagar	20.708.596	-	32.822.989	53.531.585
Previsiones	-	-	23.968.476	23.968.476
Obligaciones subordinadas	5.808.450	11.543.519	54.787.895	72.139.864
PASIVOS	2.090.214.380	598.159.240	1.164.225.471	3.852.599.091

Al 31 de diciembre de 2008:

Concepto	A 1 año Bs	A 2 años Bs	A más de 2 años Bs	TOTAL Bs
Disponibilidades	759.772.474	-	-	759.772.474
Inversiones temporarias	917.362.051	-	-	917.362.051
Cartera	757.903.853	162.535.804	582.940.863	1.503.380.520
Otras cuentas por cobrar	8.975.505	-	-	8.975.505
Bienes realizables	5.161.699	-	-	5.161.699
Inversiones permanentes	45.577.882	3.109.711	3.598.543	52.286.136
Bienes de uso	-	-	71.386.222	71.386.222
Otros activos	13.773.509	-	3.092.194	16.865.703
ACTIVOS	2.508.526.973	165.645.515	661.017.822	3.335.190.310
Obligaciones con el público	1.946.435.250	396.100.485	455.491.319	2.798.027.054
Obligaciones con instituciones fiscales	350.003	-	-	350.003
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	199.145.796	14.854.476	30.399.899	244.400.171
Cuentas por pagar	29.642.022	-	4.413.940	34.055.962
Previsiones	-	-	12.948.144	12.948.144
Obligaciones subordinadas	6.173.949	11.907.200	35.140.301	53.221.450
PASIVOS	2.181.747.020	422.862.161	538.393.603	3.143.002.784

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas por Bs6.093.117 y Bs4.175.540, respectivamente con partes vinculadas, las que originan egresos que son reconocidos en cada ejercicio.

NOTA 7 - MONEDA EXTRANJERA

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

Al 31 de diciembre de 2009:

	Moneda extranjera Bs	CMV y UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	581.115.696	33.089.055	614.204.751
Inversiones temporarias	322.211.552	200.809.856	523.021.408
Cartera	1.006.346.334	1.381	1.006.347.715
Otras cuentas por cobrar	8.175.034	-	8.175.034
Inversiones permanentes	27.503.726	5.742.162	33.245.888
Otros activos	2.692.095	-	2.692.095
Total Activos	1.948.044.437	239.642.454	2.187.686.891
PASIVO			
Obligaciones con el público	1.724.035.214	228.533.776	1.952.568.990
Obligaciones con Bancos y Entidades financieras	150.379.014	3.742.340	154.121.354
Otras cuentas por pagar	18.695.233	1.913.661	20.608.894
Previsiones	22.852.825	-	22.852.825
Obligaciones subordinadas	57.691.111	-	57.691.111
	1.973.653.397	234.189.777	2.207.843.174
Posición neta activa (pasiva)	(25.608.960)	5.452.677	(20.156.283)

Al 31 de diciembre de 2008

	Moneda extranjera Bs	CMV y UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	365.508.345	152.024.886	517.533.231
Inversiones temporarias	173.071.907	494.214.469	667.286.376
Cartera	1.038.635.098	4.743.996	1.043.379.094
Otras cuentas por cobrar	6.169.355	-	6.169.355
Inversiones permanentes	48.439.594	828.242	49.267.836
Otros activos	1.216.073	-	1.216.073
Total Activos	1.633.040.372	651.811.593	2.284.851.965
PASIVO			
Obligaciones con el público	1.394.195.363	644.685.135	2.038.880.498
Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras	-	-	-
Otras cuentas por pagar	191.914.484	5.788.810	197.703.294
Previsiones	13.210.484	58.282	13.268.766
Obligaciones subordinadas	11.079.098	-	11.079.098
	53.221.450	-	53.221.450
	1.663.620.879	650.532.227	2.314.153.106
Posición neta activa (pasiva)	(30.580.507)	1.279.366	(29.301.141)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de Bs6.97 por US\$ 1, vigente al 31 de diciembre de 2009 y 2008, o su equivalente en otras monedas.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

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

	2009 Bs	2008 Bs
Caja	386.652.343	251.136.681
Banco Central de Bolivia (Nota 4)	619.103.566	448.796.530
Banco y corresponsales del país	9.154.852	4.827.449
Banco y corresponsales del exterior	71.148.114	53.549.843
Documentos de cobro inmediato	476.169	1.461.971
	1.086.535.044	759.772.474

b) INVERSIONES TEMPORARIAS

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

	2009 Bs	2008 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	428.851.553	566.244.829
Inversiones en entidades financieras del país	21.178.174	9.266.938
Inversiones en entidades publicas	78.226.784	22.529.133
Títulos valores de entidades del sector público no financiero		
Participación en fondo de inversión	12.813.413	7.382.275
Inversiones de disponibilidad restringida (*)	415.370.340	302.347.778
Productos financieros devengados por cobrar	15.501.785	9.591.098
	971.942.049	917.362.051

(*) Tal como se expone en la Nota 4, estas inversiones están sujetas a restricciones por lo que se incluyen bajo la característica de inversiones de disponibilidad restringida.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

c) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se compone de lo siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
CARTERA		
Cartera vigente	1.664.916.044	1.309.248.420
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	155.836.720	175.909.587
	<u>1.820.752.764</u>	<u>1.485.158.007</u>
Cartera vencida	3.706.147	3.018.669
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.437.128	252.303
	<u>5.143.275</u>	<u>3.270.972</u>
Cartera en ejecución	11.290.733	13.702.649
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	20.445.787	26.277.129
	<u>31.736.520</u>	<u>39.979.778</u>
Cartera bruta	1.857.632.559	1.528.408.757
Productos financieros devengados por cobrar	21.828.428	23.088.412
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(38.543.779)	(48.116.649)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(8.240.037)	-
	<u>1.832.677.171</u>	<u>1.503.380.520</u>
CARTERA CONTINGENTE		
Cartas de crédito emitidas vista	10.861.531	7.128.123
Cartas de crédito emitidas diferidas	2.367.598	1.442.181
Cartas de crédito stand by	8.585.969	4.901.155
Avales	20.910	160.310
Boletas de garantía contragarantizadas	8.897.706	4.395.283
Boletas de garantía no contragarantizadas	248.190.393	206.827.497
Garantías a primer requerimiento	114.185	1.018
Líneas de crédito comprometidas	91.759.415	72.266.924
	<u>370.797.707</u>	<u>297.122.492</u>
PREVISIÓN PARA ACTIVOS CONTINGENTES		
Previsión específica (Nota 8L)	(2.163.420)	(3.677.051)
	<u>(2.163.420)</u>	<u>(3.677.051)</u>

c.1) Clasificación de cartera por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2009, (Expresado en bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contin- gentes	Previsión
Comerciales	1.382.655.974	2.101.759	28.031.098	291.045.081	32.395.264
De vivienda	355.574.295	1.690.863	2.568.101	-	5.136.633
Consumo	82.522.495	1.350.653	1.137.321	79.752.626	3.175.302
TOTALES	<u>1.820.752.764</u>	<u>5.143.275</u>	<u>31.736.520</u>	<u>370.797.707</u>	<u>40.707.199</u>

Al 31 de diciembre de 2008, (Expresado en bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contin- gentes	Previsión
Comerciales	1.101.747.071	759.378	37.055.558	232.013.670	43.599.549
De vivienda	311.782.237	1.810.900	1.940.244	-	4.996.884
Consumo	71.628.699	700.694	983.976	65.108.822	3.197.267
TOTALES	<u>1.485.158.007</u>	<u>3.270.972</u>	<u>39.979.778</u>	<u>297.122.492</u>	<u>51.793.700</u>

c.2) Clasificación de cartera por sector económico:

Al 31 de diciembre de 2009 (Expresado en Bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Contin- gentes	Previsión
Agricultura	174.215.154	1.097.716	1.146.888	8.939.563	4.833.107
Caza silvicultura y pesca	9.588.167	-	348	154.734	45.013
Extracción de petróleo crudo y gas natural	17.739.419	-	-	11.591.793	205.225
Minerales metálicos y no metálicos	171.481	-	-	1.350.632	4.626
Industria manufacturera	399.500.638	39.928	8.374.416	15.083.211	8.095.400
Producción y distribución de energía eléctrica	44.961.375	8.614	-	2.866.129	827.723
Construcción	225.174.787	133.971	4.915.169	204.108.058	5.474.881
Venta al por mayor y menor	406.559.481	1.156.941	11.899.123	35.442.218	11.329.637
Hoteles y restaurantes	5.197.599	-	1.615	1.108.512	172.690
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	39.884.990	45.469	712.015	6.807.804	650.561
Intermediación financiera	21.169.482	36.841	60.362	18.638.813	456.252
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	407.239.224	2.095.934	4.053.873	22.724.042	7.007.385
Administración pública defensa y seguridad	1.666.909	17.675	5.712	2.222.903	33.758
Educación	28.631.021	9.816	23.423	3.325.634	308.495
Servicios sociales comunales y personales	38.208.401	491.478	508.921	34.270.571	1.197.419
Servicio de hogares privados	5.390	-	-	24.610	1.500
Servicio de organizaciones y órganos extranjeros	292.375	8.721	19.735	411.669	26.101
Actividades atípicas	546.871	171	14.920	1.729.011	37.426
TOTALES	<u>1.820.752.764</u>	<u>5.143.275</u>	<u>31.736.520</u>	<u>370.797.707</u>	<u>40.707.199</u>

Al 31 de diciembre de 2008 (Expresado en Bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Contin- gentes	Previsión
Agricultura	135.648.963	119.153	1.197.598	5.497.119	4.041.934
Caza silvicultura y pesca	9.368.874	224	9.690	109.074	269.188
Extracción de petróleo crudo y gas natural	26.672.527	751	314.740	9.986.051	1.049.023
Minerales metálicos y no metálicos	4.079.760	-	617.523	328.040	142.578
Industria manufacturera	382.138.939	11.077	8.996.094	5.987.133	11.267.405
Producción y distribución de energía eléctrica	2.775.659	6.299	-	292.133	87.218
Construcción	199.376.065	304.869	7.035.713	152.819.861	10.200.716
Venta al por mayor y menor	220.868.719	751.446	13.908.097	19.699.070	7.241.272
Hoteles y restaurantes	9.422.060	-	119.832	759.372	292.266
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	39.364.495	7.890	1.502.579	6.163.091	1.334.557
Intermediación financiera	22.568.888	81.909	32.450	11.746.501	976.836
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	313.240.745	1.609.680	4.821.519	26.694.321	9.827.052
Administración pública defensa y seguridad	23.021.920	26.557	19.130	1.078.662	685.074
Educación	41.852.644	11.885	651.261	2.586.707	1.279.641
Servicios sociales comunales y personales	53.757.441	333.291	709.345	50.645.324	2.991.681
Servicio de hogares privados	13.155	-	-	32.745	1.302
Servicio de organizaciones y órganos extranjeros	336.016	5.941	-	517.180	24.375
Actividades atípicas	651.127	-	44.207	2.180.108	81.582
TOTALES	<u>1.485.158.007</u>	<u>3.270.972</u>	<u>39.979.778</u>	<u>297.122.492</u>	<u>51.793.700</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

c.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía:

Al 31 de diciembre de 2009, (Expresado en bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Previsión
Autoliquidable	29.596.366	-	-	31.076.117	-
Hipotecaria	1.081.307.966	3.836.610	29.118.271	186.362.194	27.243.326
Títulos valores	57.111.946	839.650	458.412	169.041	1.471.635
Prendaria	244.146.153	-	2.140.164	21.488.244	4.257.528
Warrant	127.107.859	-	-	6.565.799	540.351
Otros	281.482.474	467.015	19.673	125.136.312	7.194.359
TOTALES	1.820.752.764	5.143.275	31.736.520	370.797.707	40.707.199

Al 31 de diciembre de 2008 (Expresado en Bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera Vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Previsión
Autoliquidable	55.536.084	488.008	-	24.938.019	49.981
Hipotecaria	848.773.540	1.737.974	33.698.565	157.425.249	31.904.866
Títulos valores	46.733.041	671.501	1.099.734	126.490	2.168.458
Prendaria	199.777.681	-	5.134.283	16.079.708	6.273.477
Warrant	104.008.656	-	-	4.913.202	796.208
Otros	230.328.905	373.489	47.196	93.639.824	10.600.910
TOTALES	1.485.158.007	3.270.972	39.979.778	297.122.492	51.793.700

c.4) Clasificación de cartera por calificación en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2009, (Expresado en bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total Cartera	%	Previsión	%
Categoría A	1.764.944.779	813.922	16.308	354.422.458	2.120.197.467	95,14%	18.392.016	0,87%
Categoría B	23.863.510	1.957.632	-	13.340.170	39.161.312	1,76%	1.271.752	3,25%
Categoría C	6.199.433	109.777	-	2.408.735	8.717.945	0,39%	426.447	4,89%
Categoría D	3.191.190	1.447.550	540.265	393.790	5.572.795	0,25%	724.315	13,00%
Categoría E	2.274.939	-	-	-	2.274.939	0,10%	341.241	15,00%
Categoría F	16.118.252	744.470	23.483.739	83.504	40.429.965	1,81%	11.651.487	28,82%
Categoría G	3.386.724	-	3.291.146	-	6.677.870	0,31%	3.859.577	57,80%
Categoría H	773.937	69.924	4.405.062	149.050	5.397.973	0,24%	4.040.364	74,85%
TOTALES	1.820.752.764	5.143.275	31.736.520	370.797.707	2.228.430.265	100,00%	40.707.199	

Al 31 de diciembre de 2008 (Expresado en Bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total Cartera	%	Previsión	%
Categoría A	1.414.492.669	514.904	-	290.499.576	1.705.417.149	93,42%	22.274.426	1,31%
Categoría B	27.568.074	1.739.987	-	4.850.977	34.159.038	1,87%	1.013.226	2,97%
Categoría C	6.177.285	-	-	1.290.019	7.467.304	0,41%	410.538	5,50%
Categoría D	3.743.379	380.495	24.833	349.449	4.498.156	0,25%	536.325	11,92%
Categoría E	2.841.481	-	-	-	2.841.481	0,16%	468.042	16,47%
Categoría F	26.683.649	615.050	28.617.340	120.668	56.036.707	3,07%	18.233.165	29,06%
Categoría G	3.554.000	-	3.564.260	-	7.118.260	0,39%	4.054.004	56,96%
Categoría H	97.470	20.536	7.773.345	101.803	7.993.154	0,43%	6.753.974	84,50%
TOTALES	1.485.158.007	3.270.972	39.979.778	297.122.492	1.825.531.249	100,00%	51.793.700	

c.5) Clasificación de cartera por número de clientes en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2009, (Expresado en bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total cartera	%	Previsión	%
1 a 10 mayores	383.858.211	-	-	11.032.335	394.890.546	18%	4.281.463	1%
11 a 50 mayores	491.759.021	-	-	148.706.478	640.465.499	29%	5.244.558	1%
51 a 100 mayores	203.191.439	-	4.683.253	52.554.321	260.429.013	12%	4.853.888	2%
Otros	741.944.093	5.143.275	27.053.267	158.504.573	932.645.208	41%	26.327.290	3%
TOTALES	1.820.752.764	5.143.275	31.736.520	370.797.707	2.228.430.266	100%	40.707.199	

Al 31 de diciembre de 2008, (Expresado en bolivianos):

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total cartera	%	Previsión	%
1 a 10 mayores	276.455.646	-	-	38.134.596	314.590.242	17%	4.999.695	2%
11 a 50 mayores	399.620.920	-	-	102.987.359	502.608.279	28%	6.761.154	1%
51 a 100 mayores	184.426.676	-	7.888.946	36.802.796	228.918.418	13%	9.700.899	4%
Otros	624.654.765	3.270.972	32.090.832	119.397.741	779.414.310	42%	30.331.952	4%
TOTALES	1.485.158.007	3.270.972	39.979.778	297.122.492	1.825.531.249	100%	51.793.700	

c.6) Evolución de la cartera y contingente de las tres últimas gestiones al 31 de diciembre de 2009, (Expresado en bolivianos):

Situación de la Cartera	Saldos al 31/12/2009	Saldos al 31/12/2008	Saldos al 31/12/2007
Vigente	1.664.914.044	1.309.248.420	1.048.050.000
Vencida	3.706.147	3.018.669	2.123.862
Ejecución	11.290.733	13.702.649	25.994.031
Reprogramada o reestructurada vigente	155.836.720	175.909.587	214.301.162
Reprogramada o reestructurada vencida	1.437.128	252.303	4.108.769
Reprogramada o reestructurada en ejecución	20.445.787	26.277.129	40.585.304
Cartera directa	1.857.630.559	1.528.408.757	1.335.163.128
Cartera contingente	370.797.707	297.122.492	320.634.645
Total cartera	2.228.428.266	1.825.531.249	1.655.797.773
Previsión específica	38.543.779	48.116.649	49.856.285
Previsión genérica	8.240.037	-	1.445.762
Previsión para activos contingentes	2.163.420	3.677.051	2.495.504
Previsión genérica cíclica	21.227.476	9.271.093	-
Total previsiones	70.174.712	61.064.793	53.797.551
Cargos por previsión específica	1.846.327	13.270.362	5.548.402
cargos por previsión genérica	1.568.790	4.491.198	893.718
cargos por previsión genérica cíclica	11.741.995	9.271.093	-
Total cargos por previsión para incobrabilidad	15.155.112	27.032.673	6.442.120
Productos por cartera (ingresos financieros)	155.754.728	138.633.812	122.719.612
Productos en suspenso	22.648.612	29.984.906	53.363.077
Líneas de crédito otorgadas	2.628.945.612	1.674.708.715	1.327.365.058
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	782.950.721	478.908.250	425.522.086
Créditos castigados por insolvencia	59.407.374	57.046.036	54.426.383
Numero de prestatarios	8.357	7.546	5.954

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

c.7) Conciliación de provisiones de cartera y contingentes del 01 de enero de 2007 al 30 de septiembre de 2009, (Expresado en bolivianos):

Concepto	2009	2008	2007
Previsión inicial	61.064.793	53.797.551	55.815.315
(-) Castigos	4.748.146	6.955.477	2.730.170
(-) Recuperaciones	-	7.136.640	2.479.257
(-) Adjudicación de bienes	1.296.140	1.849.380	3.362.640
(-) Quitas de capital	981	981	82.624
(-) Devaluación de provisiones en M/E	-	3.824.762	-
(+) Reexpresión de provisiones en M/N	-	-	194.807
(+) Reexpresión de provisiones en UFV	73	1.809	-
(+) Provisiones constituidas	15.155.113	27.032.673	6.442.120
Previsión final	<u>70.174.712</u>	<u>61.064.793</u>	<u>53.797.551</u>

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2009	2008
	Bs	Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	7.489.505	-
Anticipo por compra de bienes y servicios	396.949	905.435
Anticipos al personal	13.841	16.591
Alquileres pagados por anticipado	358.375	344.120
Seguros pagados por anticipado	409.383	-
Otros pagos anticipados	68.449	3.427
Comisiones por cobrar	409.112	323.706
Certificado tributario	196.102	434.011
Gastos por recuperar	369.336	531.247
Importes entregados en garantía	4.262.553	4.789.963
Otras partidas pendientes de cobro	8.939.378	5.834.602
Previsión para otras cuentas por cobrar	(2.859.447)	(4.207.597)
	<u>20.053.536</u>	<u>8.975.505</u>

e) BIENES REALIZABLES

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

	2009	2008
	Bs	Bs
<u>Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos</u>		
Dentro del plazo de tenencia	-	11.716.291
Excedidos del plazo de tenencia	16.509.067	10.140.462
Bienes incorporados a partir del 01/01/2003	1.009.645	3.064.042
<u>Previsiones</u>		
Por exceso en el plazo de tenencia	(15.824.113)	-
Para tenencia bienes incorporados a partir 1/1/2003	(353.360)	(19.759.096)
	<u>1.341.239</u>	<u>5.161.699</u>

f) INVERSIONES PERMANENTES

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

	2009	2008
	Bs	Bs
Inversiones en entidades financieras del país	48.989.600	37.828.042
Inversiones en entidades públicas no financieras	-	7.841.250
Participación en entidades de servicios financieros	5.594.419	5.594.419
Participación en entidades de servicios públicos	944.157	944.157
Participación en entidades sin fines de lucro	278.800	278.800
Productos devengados por cobrar	2.013.290	383.725
Previsión para inversiones permanentes	(584.257)	(584.257)
	<u>57.236.009</u>	<u>52.286.136</u>

g) BIENES DE USO

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

	2009	2008
	Bs	Bs
Terrenos	29.910.468	29.815.989
Edificios	37.535.331	29.645.418
Mobiliario y enseres	9.958.971	10.978.464
Equipo e instalaciones	6.078.844	6.585.604
Equipos de computación	23.965.428	24.871.888
Vehículos	2.064.949	2.064.949
Obras de arte	158.255	158.255
Bienes tomados en arrendamiento financiero	3.567.560	3.567.560
Obras en construcción	1.668.342	2.966.543
	<u>114.908.148</u>	<u>110.654.670</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	(37.041.324)	(39.268.448)
Valores residuales	<u>77.866.824</u>	<u>71.386.222</u>

La depreciación de bienes de uso cargada a resultados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, fue de Bs5.605.392 y de Bs5.368.636, respectivamente.

h) OTROS ACTIVOS

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

	2009	2008
	Bs	Bs
Papelería útil y material de servicios	669.870	783.989
Cargos diferidos	4.602.319	3.092.194
Fallas de caja	5.219	4.968
Operaciones por liquidar	304.671	704.016
Partidas pendientes por tarjetas de créditos	7.846.064	12.321.144
Activos intangibles- programas y aplicaciones informáticas	838.368	-
Previsión para partidas pendientes de imputación	-	(40.608)
	<u>14.266.511</u>	<u>16.865.703</u>

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009, 2008 y 2007, es la siguiente:

	2009	2008	2007
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	1.015.075.658	872.353.987	655.722.187
Obligaciones con el público en caja de ahorros	953.495.932	772.327.716	536.752.452
Obligaciones con el público a plazo	1.325.523.089	1.007.184.487	820.178.628
Obligaciones con el público restringidas	111.015.561	122.377.494	104.331.724
Cargos financieros devengados por pagar	41.899.933	23.783.370	19.362.881
	<u>3.447.010.173</u>	<u>2.798.027.054</u>	<u>2.136.347.872</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

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

	2009 Bs	2008 Bs
Obligaciones con el Banco Central de Bolivia		
Obligaciones por cartas de crédito diferidas	4.577.640	785.905
	<u>4.577.640</u>	<u>785.905</u>
Obligaciones con otras entidades financieras		
Obligaciones a la vista con entidades financieras del país	110.209.587	53.855.273
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso	47.034.231	81.516.424
Obligaciones a plazo con entidades financieras del país	89.103.470	106.892.255
Financiamiento de entidades del exterior a plazo	3.687.389	-
Cargos financieros devengados por pagar	1.309.480	1.250.314
	<u>251.344.157</u>	<u>243.614.266</u>
	<u>255.921.797</u>	<u>244.400.171</u>

k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2009 Bs	2008 Bs
Por intermediación financiera		
Diversas	714.313	369.719
	<u>33.150.936</u>	<u>13.418.446</u>
	<u>33.865.249</u>	<u>13.788.165</u>
Provisiones		
Beneficios sociales	5.746.163	4.413.940
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles	845.106	552.768
Provisión para otros impuestos	1.913.312	440.600
Otras provisiones	4.341.908	2.852.948
	<u>12.846.489</u>	<u>8.260.256</u>
Partidas pendientes de imputación		
Faltas de caja	95.496	205.503
Operaciones por liquidar	6.724.351	11.802.038
	<u>6.819.847</u>	<u>12.007.541</u>
	<u>53.531.585</u>	<u>34.055.962</u>

l) PREVISIONES

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

	2009 Bs	2008 Bs
Previsión para activos contingentes		
Previsión genérica cíclica	2.163.420	3.677.051
Otras provisiones	21.227.476	9.271.093
	<u>577.580</u>	-
	<u>23.968.476</u>	<u>12.948.144</u>

m) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

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

	2009 Bs	2008 Bs
Obligaciones PROFOP		
Bonos subordinados (a)	-	18.296.250
Cargos financieros devengados por pagar	69.260.000	34.850.000
	<u>2.879.864</u>	<u>75.200</u>
	<u>72.139.864</u>	<u>53.221.450</u>

a) Las principales características de la emisión de estos Bonos Subordinados son las siguientes:

Tipo de Valor:	Bonos subordinados a todos los demás pasivos de la Sociedad, obligaciones y redimibles plazo fijo. Una obligación subordinada es todo pasivo subordinado a todos los demás pasivos de la entidad supervisada, disponible para absorber pérdidas cuando los recursos patrimoniales resulten insuficientes.
Monto del programa:	US\$ 10.000.000
Moneda del programa:	Dólares estadounidenses, bolivianos o bolivianos con mantenimiento de valor respecto a la UFV u otra moneda.
Destino específico de los fondos:	Capital de operaciones y cartera.
Forma de pago en colocación primaria de la emisión:	En efectivo.
Forma de colocación primaria y mecanismo de negociación:	Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores.
Precio de colocación primaria:	Minimamente a la par del valor nominal.
Bolsa en la cual se inscribirá el programa:	Bolsa Boliviana de Valores
Garantías:	Quirografaria, con las limitaciones establecidas en el numeral 6 del Art. 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada emisión.

a.1) En fecha 10 de diciembre de 2008, mediante trámite 455893, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) manifestó su no objeción para que el Banco Ganadero S.A. realice la primera emisión de Bonos Subordinados BGA por US\$ 5.000.000. En fecha 24 de diciembre de 2008, la ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Subordinados Banco Ganadero - Emisión I".

Valor nominal de cada Bono Subordinado, monto, tasa de interés y pago de intereses:	El valor nominal de los bonos es US\$ 1.000. El monto de la emisión N° 1 es US\$ 5.000.000, la tasa de interés es 8,90%, los intereses se pagarán cada 180 días calendario para los cupones 1 al 13 y para el cupón 14 después de los 216 días calendario posteriores al pago del cupón 13.
Fecha de la emisión:	26 de diciembre de 2008.
Fecha de vencimiento de la emisión:	26 de diciembre de 2015.

a.2) En fecha 08 de abril de 2009, mediante carta SB/ISRII/D-R335-2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) manifestó su no objeción para que el Banco Ganadero S.A. realice la segunda emisión de Bonos Subordinados BGA por US\$ 3.000.000. En fecha 09 de julio de 2009, la ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Subordinados Banco Ganadero - Emisión 2".

Valor nominal de cada Bono Subordinado, monto, tasa de interés y pago de intereses:	El valor nominal de los bonos es US\$ 1.000. El monto de la emisión N° 2 es US\$ 3.000.000, la tasa de interés es 8,90%, los intereses se pagarán cada 180 días calendario para los cupones 1 al 13 y para el cupón 14 después de los 216 días calendario posteriores al pago del cupón 13.
Fecha de la emisión:	10 de julio de 2009.
Fecha de vencimiento de la emisión:	09 de julio de 2016.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

a.3) En fecha 28 de octubre de 2009, mediante trámite 474909, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) manifestó su no objeción para que el Banco Ganadero S.A. realice la tercera emisión de Bonos Subordinados BGA por Bs13.500.000. En fecha 23 de noviembre de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Subordinados Banco Ganadero - Emisión 3".

Valor nominal de cada Bono Subordinado, monto, tasa de interés y pago de intereses:	El valor nominal de los bonos es Bs10.000. El monto de la emisión N° 3 es Bs13.500.000, la tasa de interés es 5,50%, los intereses se pagarán cada 180 días calendario para los cupones 1 al 13 y para el cupón 14 después de los 216 días calendario posteriores al pago del cupón 13.
Fecha de la emisión:	30 de noviembre de 2009.
Fecha de vencimiento de la emisión:	30 de noviembre de 2016.

n) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, son los siguientes:

n.1) Ingresos financieros

	2009	2008
	Bs	Bs
Disponibilidades	455.265	1.244.837
Inversiones Temporarias	41.328.991	34.881.513
Cartera Vigente	152.005.769	131.769.517
Cartera Vencida	2.644.928	3.977.323
Cartera en Ejecución	1.104.031	2.886.972
Inversiones Permanentes	6.180.123	2.335.538
Comisión Cartera Contingente	7.902.687	6.582.628
	<u>211.621.794</u>	<u>183.678.328</u>

n.2) Gastos financieros

	2009	2008
	Bs	Bs
Obligaciones con el público	92.772.514	72.632.141
Obligaciones con bancos y entidades financieras	7.300.138	7.557.597
Cargas por otras cuentas por pagar	3.625	-
Obligaciones subordinadas	4.865.738	1.841.690
	<u>104.942.015</u>	<u>82.031.428</u>

Las tasas promedio al 31 de diciembre de 2009 son: tasa activa del 7.32% (2008; 7.62%) y tasa pasiva del 3.10% (2008; 3.20%).

o) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

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

o.1) Otros ingresos operativos

	2009	2008
	Bs	Bs
Comisiones por servicios	44.989.554	36.176.453
Operaciones de cambio y arbitraje	38.277.709	27.647.586
Ingresos por bienes realizables	9.914.152	11.842.367
Ingresos por inversiones permanentes	704.427	657.222
Ingresos operativos diversos	7.593.864	6.123.127
	<u>101.479.706</u>	<u>82.446.755</u>

o.2) Otros gastos operativos

	2009	2008
	Bs	Bs
Comisiones por servicios	11.890.296	6.891.727
Costo de bienes realizables	8.621.991	17.009.905
Gastos operativos diversos	12.122.669	12.547.949
	<u>32.634.956</u>	<u>36.449.581</u>

p) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

Las recuperaciones de activos financieros al 31 diciembre de 2009 y 2008 es la siguiente:

	2009	2008
	Bs	Bs
Por recuperaciones de capital	182.333	214.255
Por recuperaciones de intereses	111.156	-
Por recuperaciones de otros conceptos	89.161	49.121
Disminución previsión específica para incobrabilidad de cartera	19.525	7.136.640
	<u>402.175</u>	<u>7.400.016</u>

q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD

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

	2009	2008
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para cartera incobrable	1.846.327	13.270.382
Cargos por previsión genérica para cartera incobrable	1.566.790	4.491.198
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	757.406	3.171.628
Cargos por previsión genérica cíclica	11.741.995	9.271.093
Perdida por inversiones permanentes financieras	-	144.227
Castigo de productos financieros	20.520	54.006
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	-	40.608
	<u>15.933.038</u>	<u>30.443.142</u>

r) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE EJERCICIOS ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2009, no se han registrado transacciones por concepto de estas cuentas. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2008, el Banco generó un ingreso extraordinario de Bs5.888.425 correspondiente a: i) acciones recibidas de VISA Inc. por Bs2.428.148 y ii) la ganancia por la venta de acciones de VISA Inc. por Bs3.460.277. Asimismo, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Banco no tiene registrado ingresos y gastos de gestiones anteriores.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

s) GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2009 Bs	2008 Bs
Gastos de personal	42.953.642	35.711.726
Servicios contratados	14.356.617	11.498.329
Seguros	1.215.741	1.258.618
Comunicaciones y traslados	5.424.228	4.745.836
Impuestos	1.253.849	7.768.324
Mantenimiento y reparaciones	2.837.679	2.379.531
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	5.605.392	5.368.636
Amortización de cargos diferidos	1.735.671	2.284.497
Aportaciones al FRF y ASFI	18.850.597	14.566.322
Otros gastos de administración	15.851.786	13.950.937
	<u>110.085.202</u>	<u>99.532.756</u>

t) CUENTAS DE ORDEN

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

	2009 Bs	2008 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia	10.927.671	14.399.802
Valores en cobranza	35.013.343	32.621.731
Garantías recibidas	3.878.124.289	3.228.260.425
Cuentas de registro	<u>1.275.822.878</u>	<u>913.398.498</u>
	<u>5.199.888.181</u>	<u>4.188.680.456</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

a) Capital Autorizado

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 31 de marzo de 1999 aprobó el aumento de capital autorizado hasta el monto de Bs175.815.000. Este aumento fue aprobado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras según Resolución SB N° 134/99 del 31 de diciembre de 1999.

b) Capital Pagado

La Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 21 de enero de 2008, resolvió capitalizar el saldo de las utilidades obtenidas en la gestión 2007 por un importe de Bs8.842.000. Consecuentemente, el capital pagado al 30 de junio de 2008 asciende la suma de Bs148.506.000. Este aumento fue aprobado por la Resolución SB N° 044/2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (ex - Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) en fecha 26 de marzo de 2008.

c) Reserva Legal

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

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS

La ponderación de activos a nivel consolidado es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

s) GASTOS DE ADMINISTRACION

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

Código	Nombre	Saldo Activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo Computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	2.013.941.615	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	172.072.854	0,20	34.414.571
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	334.206.329	0,50	167.103.164
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	157.083.158	0,75	117.812.368
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>1.755.412.134</u>	1,00	<u>1.755.412.134</u>
Totales		<u>4.432.716.090</u>		<u>2.074.742.237</u>
	10% sobre Activo computable			207.474.224
	Patrimonio Neto			234.566.954
	Excedente Patrimonial			27.092.730
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			11,31%

Al 31 de diciembre de 2008:

Código	Nombre	Saldo Activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo Computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	1.696.075.464	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	9.175.055	0,10	917.505
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	138.372.928	0,20	27.674.586
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	288.587.767	0,50	144.293.884
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	61.869.621	0,75	46.402.216
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>1.438.231.967</u>	1,00	<u>1.438.231.967</u>
Totales		<u>3.632.312.802</u>		<u>1.657.520.158</u>
	10% sobre Activo computable			165.752.016
	Patrimonio Neto			187.793.079
	Excedente Patrimonial			22.041.063
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			11,33%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

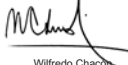
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2009 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACION

El Banco no cuenta con filiales o subsidiarias, por lo tanto no corresponde la consolidación de estados financieros.


Fernando Monasterio
Presidente del Directorio


Ronald Gutiérrez
Gerente General


Wilfredo Chacón
Gerente de Medios


Ronny Suárez
Síndico



Red de Oficinas y Cajeros y Cajeros Automáticos

Oficinas y Agencias

SANTA CRUZ

OFICINA CENTRAL
Calle Bolívar No. 99 esq. Beni
Telf: (591-3) 3361616

AGENCIA "BLACUTT"
Av. Velarde esq. Andrés Manso
Telf: (591-3) 3361616

AGENCIA "EL CRISTO"
Av. Monseñor Rivero esq. Fortín Arce
Telf: (591-3) 3361616

PUNTO DE ATENCIÓN "SUCRE"
Calle Sucre No. 165, frente al S.I.N.
Telf: (591-3) 335-8571

AGENCIA "MONTERO"
Calle Warnes esq. Bolívar. Plaza Principal
Telf: (591-3) 3361616

LA PAZ

SUCURSAL LA PAZ
Av. Camacho No. 1372
Telf: (591-2) 233-0101

AGENCIA "SAN MIGUEL"
Av. Montenegro esq. calle 18 No. 5
Telf: (591-2) 279-0783

PUNTO DE ATENCIÓN "COLÓN"
Calle Colón No. 610 esq. Ballivián
Telf: (591-2) 233-0101 int. 2430 y 2431

AGENCIA EL ALTO
Av. 6 de Marzo No. 144 entre calles 4 y 5
Telf: (591-2) 233-0101 int. 2440

COCHABAMBA

SUCURSAL COCHABAMBA
Av. Ayacucho S-174 Edif. M^a Antonieta, PB
Telf: (591-4) 423-5223

AGENCIA "LA CANCHA"
Av. San Martín No. 1184
Telf: (591-4) 455-8144

OF. DE IMPUESTOS "QUILLACOLLO"
Calle Pacheco No. 316 casi esq. Cochabamba
Telf: (591-4) 4141820

BENI

SUCURSAL TRINIDAD
Plaza Mcal. J. Ballivián, acera oeste No. 30
Telf: (591-3) 46-23777

AGENCIA RIBERALTA
Calle Nicolás Suárez No. 483 esq. acera sur Plaza 3 de Febrero
Telf: (591-3) 852-4422

ORURO

AGENCIA ORURO
Calle 6 de Octubre No. 6043
Telf: (591-2) 525-9449

TARIJA

AGENCIA TARIJA
Calle Sucre No. 763 esq. La Madrid
Telf: (591-4) 665-4000

AGENCIA FATIMA
Barrio Villa Fátima Av. La Paz N° 495 entre
Av. José Manuel Belgrano y Delfín Pino Andrés Manso
Telf.: 6114245

CHUQUISACA

AGENCIA SUCRE
Plaza 25 de Mayo No. 52
Telf: (591-4) 646 0169 - 642 1339

CAJEROS AUTOMÁTICOS

SANTA CRUZ

- Calle Bolívar N° 99 esquina Beni (Of. Central)
- Av. Monseñor Rivero S/N (El Cristo)
- Av. Irala esq. Cochabamba (Ag. Los Mangales)
- 3er Anillo Interno, zona del Mercado Mutualista
- Av. Cristóbal de Mendoza, 2do. Anillo (Bingo Bahiti)
- Barrio Las Palmas (Country Club Las Palmas)
- Av. Cristo Redentor y 3er. Anillo (Hipermaxi Norte)
- Av. San Martín, Equipetrol (lado edificio VIVA)
- Calle René Moreno (Plazuela Blacutt)
- Av. Pirai (Supermercado Slan)
- Av. Paraguá y 4to Anillo (Hipermaxi Paraguá)
- Av. Cristo Redentor y 5to Anillo (Edificio Zurich)
- Av. El Trompillo, 2do. Anillo (Super Fidalga)
- Villa San Luis, calle Bibosi (Club de Tenis Santa Cruz)
- Av. Grigotá y 4to Anillo (Hipermaxi Oeste)
- Av. Grigotá (Supermercado Mall Plaza)
- Aeropuerto Internacional Viru-Viru
- Calle Warnes esq. Bolívar (Plaza Principal Montero)
- Av. Irala esq. Alameda Potosí (Mandarin)

COCHABAMBA

- Av. Ayacucho S-174, Edif. M^a Antonieta - PB
- Av. América N° 817 (Supermercado IC Norte)
- Av. Ramón Rivero esq. Oquendo (Cine Center)
- Av. Blanco Galindo esq. San Alberto Km. 0
- Av. San Martín N° 110
- Av. San Martín entre Ondoras y Punata N° 1184

LA PAZ

- Av. Camacho N° 1372 (Of. Central)
- Calle 18 de Calacoto esq. Montenegro N° 5, San Miguel
- Av. Hernando Siles N° 5688, entre calle 10 y 11 de Obrajes
- Plaza Isabel La Católica (lado laboratorio La Paz)
- Plaza Tejada Sorzano N° 22 Esq. Saavedra
- Av. 6 de Marzo N° 144 entre calles 4 y 5, zona 12 de Octubre (El Alto)
- Aeropuerto Internacional John F. Kennedy (El Alto)

BENI

- Plaza Mcal. J. Ballivián, acera oeste N° 30 (Trinidad)
- Av. Cipriano Barace (Supermercado Jessi - Trinidad)
- Calle Nicolás Suárez No. 483 esq. acera sur Plaza 3 de Febrero (Riberarita)

ORURO

- Calle 6 de Octubre N° 6043

SUCRE

- Plaza 25 de Mayo N° 52

TARIJA

- Calle Sucre N° 602, Esq. La Madrid, Plaza Luis de Fuentes