

**SISTEMA INTEGRAL DE PENSIONES - SIP**  
**ADMINISTRADO POR BBVA PREVISION AFP S.A.**  
**DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES**  
**Al 31 de Diciembre de 2014**

## SISTEMA INTEGRAL DE PENSIONES - SIP ADMINISTRADO POR BBVA PREVISION AFP S.A. DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES Al 31 de Diciembre de 2014 (Cifras expresadas en bolivianos)

TIPO CAMBIO COMPRA 6,86

EMISOR POR SECTOR DE LA ECONOMIA	BBB	BLP	BMS	BSE	TGN	CDS	CFC	CUP	DPF	LTS	VTD	PORTAFOLIO EXPRESADO M/N	% EMISOR / RUBRO
<b>GOBIERNO</b>													
TESORO GENERAL DE BOLIVIA	-	-	-	-	9,281,115,100.27	-	-	3,160,636,850.52	-	63,745,770.02	-	12,505,497,720.81	32.98%
BONOS MUNICIPALES	-	-	24,155,849.09	-	-	-	-	-	-	-	-	24,155,849.09	0.06%
TESORO GENERAL DE BOLIVIA EN EL EXTERIOR	-	-	-	961,621,406.19	-	-	-	-	-	-	-	961,621,406.19	2.54%
BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	-	-	-	-	-	969,017,100.09	-	-	-	-	-	969,017,100.09	2.56%
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	-	-	<b>24,155,849.09</b>	<b>961,621,406.19</b>	<b>9,281,115,100.27</b>	<b>969,017,100.09</b>	-	<b>3,160,636,850.52</b>	-	<b>63,745,770.02</b>	-	<b>14,460,292,076.19</b>	<b>38.14%</b>
<b>FINANCIERO BANCARIO NACIONAL</b>													
BANCO BISA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,627,990,409.68	-	-	1,627,990,409.68	4.29%
BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.	7,109,851.01	-	-	-	-	-	-	-	1,184,148,012.82	-	-	1,191,257,863.83	3.14%
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M	247,777,538.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	247,777,538.03	0.65%
BANCO ECONOMICO S.A.	8,565,251.64	-	-	-	-	-	-	-	1,173,462,755.33	-	-	1,182,028,006.97	3.12%
BANCO FIE S.A.	284,792,849.10	-	-	-	-	-	-	-	1,348,087,039.71	-	-	1,632,879,888.81	4.31%
BANCO FORTALEZA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	303,534,914.13	-	-	303,534,914.13	0.80%
BANCO GANADERO S.A.	18,686,638.15	-	-	-	-	-	-	-	1,144,525,600.05	-	-	1,163,212,238.20	3.07%
BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT S.A.	52,336,133.64	-	-	-	-	-	-	-	749,653,755.33	-	-	801,989,888.97	2.12%
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	2,016,388,238.02	-	-	2,016,388,238.02	5.32%
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.	122,057,710.57	-	-	-	-	-	-	-	2,026,297,091.66	-	-	2,148,354,802.23	5.67%
BANCO SOLIDARIO S.A.	322,253,493.81	-	-	-	-	-	-	-	1,004,333,956.59	-	-	1,326,587,450.40	3.50%
BANCO UNION S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,523,062,390.62	-	-	1,523,062,390.62	4.02%
BANCO PYME ECOFUTURO S.A	10,751,300.47	25,296,750.78	-	-	-	-	-	-	391,671,935.92	-	-	427,719,987.16	1.13%
BANCO FASSIL S.A	3,448,337.33	10,911,240.02	-	-	-	-	-	-	1,368,704,867.94	-	-	1,383,064,445.29	3.65%
BANCO PRODEM S.A	-	-	-	-	-	-	-	-	996,291,856.00	-	-	996,291,856.00	2.63%
<b>TOTAL FINANCIERO BANCARIO NACIONAL</b>	<b>1,077,779,104.34</b>	<b>36,207,990.80</b>	-	-	-	-	-	-	<b>16,858,152,823.80</b>	-	-	<b>17,972,139,918.35</b>	<b>47.40%</b>
<b>FINANCIERO NO BANCARIO NACIONAL</b>													
BISA LEASING	-	31,420,819.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,420,819.24	0.08%
BNB LEASING S.A.	-	16,042,746.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,042,746.27	0.04%
FORTALEZA LEASING	-	7,560,314.28	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,560,314.28	0.02%
CRECER - NAFIBO 022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,631,744.11	34,631,744.11	0.09%
CRECER - NAFIBO 021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,710,643.25	10,710,643.25	0.03%
CRECER - NAFIBO 017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,758,867.34	4,758,867.34	0.01%
CRECER - NAFIBO 025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,351,060.92	67,351,060.92	0.18%
FORTALEZA FACTORING INTERNACIONAL-FIC (FFI)	-	-	-	-	-	-	35,242,004.22	-	-	-	-	35,242,004.22	0.09%
GESTION ACTIVA FONDO DE INVERSION CERRADO (GAC)	-	-	-	-	-	-	90,651,662.08	-	-	-	-	90,651,662.08	0.24%
IMPULSOR FONDO DE INVERSION CERRADO (IFI)	-	-	-	-	-	-	94,978,176.00	-	-	-	-	94,978,176.00	0.25%
ACELERADOR DE EMPRESAS FIC (FAE)	-	-	-	-	-	-	111,580,406.99	-	-	-	-	111,580,406.99	0.29%
LIBERTY -BCP-NAFIBO 009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,787,459.68	84,787,459.68	0.22%
MICROFIC FONDO CERRADO (MFC)	-	-	-	-	-	-	200,871,734.84	-	-	-	-	200,871,734.84	0.53%
MICROFINANZAS FONDO DE INVERSION CERRADO (MIC)	-	-	-	-	-	-	51,034,465.89	-	-	-	-	51,034,465.89	0.13%
PATRIMONIO AUTONOMO BISA ST-DIACONIA FRIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,759,703.94	58,759,703.94	0.15%
PATRIMONIO AUTONOMO MICROCREDITO IFD-BDP ST 028 (MCT)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65,830,272.05	65,830,272.05	0.17%
PROPYPME UNION FONDO DE INVERSION CERRADO (PUC)	-	-	-	-	-	-	114,156,890.04	-	-	-	-	114,156,890.04	0.30%
PROQUINUA UNION FONDO DE INVERSION CERRADO(PQU)	-	-	-	-	-	-	183,280,463.97	-	-	-	-	183,280,463.97	0.48%
RENTA ACTIVA PYME FIC	-	-	-	-	-	-	120,818,917.99	-	-	-	-	120,818,917.99	0.32%
SEMBRAR MICRO CAPITAL FONDO DE INVERSION CERRADO	-	-	-	-	-	-	229,462,849.43	-	-	-	-	229,462,849.43	0.61%
PYME PROGRES FIC	-	-	-	-	-	-	68,134,252.51	-	-	-	-	68,134,252.51	0.18%
PYME II FIC(FORTALEZA SAFI)	-	-	-	-	-	-	143,714,872.03	-	-	-	-	143,714,872.03	0.38%
CIDRE - NAFIBO 023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,833,747.57	5,833,747.57	0.02%
MSC ESTRATEGICO FIC(FEC)	-	-	-	-	-	-	30,330,724.42	-	-	-	-	30,330,724.42	0.08%
RENTA ACTIVA EMERGENTE FIC(RAE)	-	-	-	-	-	-	222,852,346.53	-	-	-	-	222,852,346.53	0.59%
SEMBRAR ALIMENTARIO FIC	-	-	-	-	-	-	159,723,694.84	-	-	-	-	159,723,694.84	0.42%
GRANJA AVICOLA INTEGRAL SOFIA LTDA.(SOF)	-	26,504,564.29	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,504,564.29	0.07%
<b>TOTAL FINANCIERO NO BANCARIO NACIONAL</b>	-	<b>81,528,444.08</b>	-	-	-	-	<b>1,856,833,462.77</b>	-	-	-	<b>332,663,498.94</b>	<b>2,271,025,404.71</b>	<b>5.99%</b>
<b>ELECTRICA</b>													
COMPANIA BOLIVIANA DE ENERGIA ELECTRICA-COBEE	-	153,867,602.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153,867,602.40	0.41%
ELECTROPAZ	-	147,275,401.23	-	-	-	-	-	-	-	-	312,719,301.78	147,275,401.23	0.39%
EMPRESA LUZ Y FUERZA ELECTRICA -ELFEC	-	68,001,897.59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,001,897.59	0.18%
GUARACACHI	-	135,878,050.56	-	-	-	-	-	-	-	-	-	135,878,050.56	0.36%
<b>TOTAL ELECTRICO</b>	-	<b>505,022,951.78</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>505,022,951.78</b>	<b>1.33%</b>
<b>INDUSTRIAL</b>													
AGUAI S.A.	-	905,573,044.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	905,573,044.33	2.39%
AMETEX S.A. AMERICA TEXTIL	-	1,588,652.52	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,588,652.52	0.00%
BONOS IASA	-	180,973,842.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	180,973,842.06	0.48%
GRAVETAL BOLIVIA S.A.	-	164,980,212.10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	164,980,212.10	0.44%
INDUSTRIAS OLEAGINOSAS S.A.	-	81,659,303.45	-	-	-	-	-	-	-	-	-	81,659,303.45	0.22%
INTI- NAFIBO PATRIMONIO AUTONOMO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
PIL ANDINA	-	76,493,440.41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,493,440.41	0.20%
SOCIEDAD INDUSTRIAL NUTRIOIL S.A.(NUT)	-	110,206,130.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,206,130.02	0.29%
<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	-	<b>1,521,474,624.89</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1,521,474,624.89</b>	<b>4.01%</b>
<b>HIDROCARBUROS</b>													
TRANSREDES S.A.	-	226,697,711.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	226,697,711.36	0.60%
TRANSIERRA	-	132,282,889.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	132,282,889.20	0.35%
<b>TOTAL HIDROCARBUROS</b>	-	<b>358,980,600.56</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>358,980,600.56</b>	<b>0.95%</b>
<b>CONSTRUCCION</b>													
COBOCE-BISA ST FLUJOS DE LIBRE DISP.DE VTA.FUT.002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38,566,560.12	38,566,560.12	0.10%
COBOCE-TITULARIZACIONES(COB)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,282,199.96	82,282,199.96	0.22%
FANCESA	-	9,525,227.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,525,227.92	0.03%
SOBOCE SOCIEDAD BOLIVIANA DE CEMENTO	-	162,527,050.23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	162,527,050.23	0.43%
<b>TOTAL CONSTRUCCION</b>	-	<b>172,052,278.16</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>120,848,760.08</b>	<b>292,901,038.24</b>	<b>0.77%</b>
<b>TRANSPORTES</b>													
FERROVIARIA ANDINA	-	4,201,777.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,201,777.44	0.01%
EMPRESA FERROVIARIA ORIENTAL S.A.(EFO)	-	76,670,721.81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,670,721.81	0.20%
<b>TOTAL TRANSPORTE</b>	-	<b>80,872,499.25</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>80,872,499.25</b>	<b>0.21%</b>
<b>TELECOMUNICACION</b>													
TELECEL S.A.	-	450,257,376.03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	450,257,376.03	1.19%
<b>TOTAL TELECOMUNICACIONES</b>	-	<b>450,257,376.03</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>450,257,376.03</b>	<b>1.19%</b>
<b>TOTALES</b>	<b>1,077,779,104.34</b>	<b>3,206,396,765.56</b>	<b>24,155,849.09</b>	<b>961,621,406.19</b>	<b>9,281,115,100.27</b>	<b>969,017,100.09</b>	<b>1,856,833,462.77</b>	<b>3,160,636,850.52</b>	<b>16,858,152,825.0</b>	<b>63,745,770.02</b>	<b>453,512,259.03</b>	<b>37,912,966,490.3</b>	<b>100.00%</b>

Cálculo del Valor Cuota del Fondo de Capitalización Individual administrado por BBVA Previsión AFP S.A. De acuerdo al Artículo 256 del Reglamento de la Ley de Pensiones, emitido mediante Decreto Supremo N° 24469 de fecha 22 de enero de 1997, y al Anexo de la Resolución Administrativa SPVS-IP-N° 181/2005 aprobada en fecha 11 de marzo de 2005, El Valor Cuota del FCI es el cociente entre el valor del Patrimonio del FCI expresado en Bolivianos, y el número de cuotas del FCI al momento del cierre diario del FCI.

Es decir:

CUOFCI = VPFCI/NC: donde

CUOFCI = Valor de la Cuota en la fecha de cálculo.

VPFCI = Valor del Patrimonio del FCI en la fecha de cálculo.

NC = Número de cuotas vigentes al momento de cierre diario del FCI en la fecha de cálculo

Por lo tanto, de acuerdo a la fórmula anterior,

el Valor cuota al 31-12-2014 =  $38.558.377.889,30 / 67.348.977,97649482 = 572,51615463$

En cuanto a la Rentabilidad Nominal Anual, de acuerdo a lo establecido en el Anexo de la Resolución Administrativa SPVS-IP-N°181/2005, la Rentabilidad Nominal Anual del FCI al 31-12-2014 es de 3,82%

#### NOTA ACLARATORIA:

Se realizó cambios al Portafolio del Sistema Integral de Pensiones al 31 de Diciembre de 2014, de acuerdo a la modificación de la Ley de Servicios Financieros N° 393:

- Cambio en la denominación de acuerdo a las adecuaciones en la promulgación de la nueva Ley de Entidades Financieras ha instruido;

1. Fondo Financiero Privado Ecofuturo S.A – Banco Pyme Ecofuturo S.A
2. Fondo Financiero Privado Fassil S.A - Banco Fassil S.A
3. Fondo Financiero Privado Prodem S.A – Banco Prodem S.A.
4. Banco los Andes Procredit S.A – Banco PyME Los Andes ProCredit S.A.

- Los valores de CFC Impulsor FIC (IFI) y Gestión Activa FIC, estaban invertidos.
- La columna denominada Portafolio expresado en M/E se corrigió a M/N, moneda en la que se encuentra expresado en el portafolio.

**BBVA** Previsión  
AFP

**SANTA CRUZ**

Edificio Torre Equipetrol - Av. San Martín esq. 2do Anillo  
Teléfono 332-2121 . Fax 336-6864

**LA PAZ**

Edif. Nicole - Av. Sanchez Lima esq. Fernando Guachalla  
Nº 2186 / Teléfono 221-21224

**COCHABAMBA**

Edificio El Clan II - Plazuela Constitución Nº 810  
Teléfono/Fax 452-5139

**ORURO**

Calle Junin Nº 675  
Teléfono 511 - 7683

**EL ALTO**

Avenida 6 de Marzo Nº 22, zona 12 de Octubre  
Teléfono/Fax 282-0940

**CHUQUISACA**

Calle Bolivar Nº 579  
Teléfono 644-5190 . Fax 646-0888

**TARIJA**

Calle La Madrid Nº 264  
Teléfono 664-3625 . Fax 664-5277

**POTOSÍ**

Avenida Villazón esq. San Alberto  
Teléfono 622-7496 . Tel./Fax 622-7637

**TRINIDAD**

Calle Manuel Limpias Nº 87  
Teléfono 463 - 4929

**COBIJA**

Calle Beni Nº 51  
Teléfono 842 - 4770

**TUPIZA**

Calle 4 de Junio S/N entre Colorados y Villarroel  
Teléfono 694 - 4821

**YACUIBA**

Calle San Pedro, entre Comercio y Martín Barroso  
Nº 230  
Teléfono 683 - 0775

**MONTERO**

Calle Warnes esq. Antofagasta Nº 100  
Teléfono 922-6745 . Fax 922-6746