

**SISTEMA INTEGRAL DE PENSIONES -SIP  
ADMINISTRADO POR BBVA PREVISION AFP S.A.  
DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DE INVERSIONES  
Al 30 de Junio de 2015  
(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	-	-	-	-	8,685,051,960.43	-	-	3,559,727,715.36	-	-	-	12,244,779,674.10	30.74%
BONOS MUNICIPALES	-	-	17,907,069.60	-	-	-	-	-	-	-	-	17,907,069.60	0.04%
TESORO GENERAL DE BOLIVIA EN EL EXTERIOR	-	-	-	964,314,254.53	-	-	-	-	-	-	-	964,314,254.53	2.42%
BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,348,733,000.01	3.39%
<b>TOTAL GOBIERNO</b>	-	-	17,907,069.60	964,314,254.53	8,685,051,960.43	1,348,733,000.01	-	3,559,727,715.36	-	-	-	14,575,733,998.25	36.59%
<b>FINANCIERO BANCARIO NACIONAL</b>													
BANCO BISA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,734,395,214.61	-	-	1,734,395,214.61	4.35%
BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.	7,128,624.98	-	-	-	-	-	-	-	1,692,519,379.31	-	-	1,699,648,004.29	4.27%
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO SAM	250,784,172.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	250,784,172.92	0.63%
BANCO ECONOMICO S.A.	8,817,473.83	-	-	-	-	-	-	-	1,129,933,405.66	-	-	1,138,750,879.49	2.86%
BANCO FIE S.A.	266,144,103.40	-	-	-	-	-	-	-	1,396,997,812.49	-	-	1,663,141,915.89	4.17%
BANCO FORTALEZA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	294,198,697.24	-	-	294,198,697.24	0.74%
BANCO GANADERO S.A.	18,885,697.37	-	-	-	-	-	-	-	1,142,177,808.82	-	-	1,161,063,506.19	2.91%
BANCO PYME LOS ANDES PROCREDIT S.A.	52,345,711.57	-	-	-	-	-	-	-	682,489,968.84	-	-	734,835,680.41	1.84%
BANCO MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	57,285,468.12	-	-	-	-	-	-	-	2,209,318,487.18	-	-	2,266,603,955.30	5.69%
BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.	119,008,444.90	-	-	-	-	-	-	-	2,412,419,245.73	-	-	2,531,427,690.63	6.35%
BANCO SOLIDARIO S.A.	318,517,091.63	-	-	-	-	-	-	-	1,121,488,203.44	-	-	1,440,005,295.08	3.61%
BANCO UNION S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,558,276,406.59	-	-	1,558,276,406.59	3.91%
BANCO PYME ECOFUTURO S.A.	10,702,417.44	25,080,962.62	-	-	-	-	-	-	358,446,282.78	-	-	394,229,662.84	0.99%
BANCO FASSIL S.A.	3,426,119.98	10,912,967.99	-	-	-	-	-	-	1,863,896,746.24	-	-	1,878,235,834.21	4.71%
BANCO PRODEM S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1,034,098,054.41	-	-	1,034,098,054.41	2.60%
<b>TOTAL FINANCIERO BANCARIO NACIONAL</b>	1,113,045,326.15	35,993,930.61	-	-	-	-	-	-	18,630,655,713.35	-	-	19,779,694,970.11	49.65%
<b>FINANCIERO NO BANCARIO NACIONAL</b>													
BISA LEASING	-	48,840,896.96	-	-	-	-	-	-	-	-	-	48,840,896.96	0.12%
BNB LEASING S.A.	-	15,907,158.43	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,907,158.43	0.04%
FORTALEZA LEASING	-	15,564,373.08	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,564,373.08	0.04%
CRECER - NAFIBO 022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,823,872.02	27,823,872.02	0.07%
CRECER - NAFIBO 021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,168,320.54	6,168,320.54	0.02%
CRECER - NAFIBO 017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,481,875.39	3,481,875.39	0.01%
CRECER - NAFIBO 025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67,338,188.13	67,338,188.13	0.17%
FONDO DE INVERSION CERRADO FORTALEZA (FPY)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
FORTALEZA FACTORING INTERNACIONAL-FIC (FFI)	-	-	-	-	-	-	35,667,790.70	-	-	-	-	-	0.09%
GESTION ACTIVA FONDO DE INVERSION CERRADO (GAC)	-	-	-	-	-	-	91,662,277.28	-	-	-	-	-	0.23%
IMPULSOR FONDO DE INVERSION CERRADO (IFI)	-	-	-	-	-	-	96,983,180.03	-	-	-	-	-	0.24%
ACELERADOR DE EMPRESAS FIC (FAE)	-	-	-	-	-	-	113,758,742.98	-	-	-	-	-	0.29%
LIBERTY -BCP-NAFIBO 009	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	84,976,779.22	84,976,779.22	0.21%
MICROFIC FONDO CERRADO (MFIC)	-	-	-	-	-	-	205,438,600.38	-	-	-	-	205,438,600.38	0.52%
MICROFINANZAS FONDO DE INVERSION CERRADO (MIC)	-	-	-	-	-	-	52,219,576.75	-	-	-	-	52,219,576.75	0.13%
PATRIMONIO AUTONOMO BISA ST	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
PATRIMONIO AUTONOMO BISA ST-DIACONIA FRIF	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52,431,450.05	0.13%
PATRIMONIO AUTONOMO MICROREDITO IFD-BDP ST 028 (MCT)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65,473,280.05	65,473,280.05	0.16%
PROPYME UNION FONDO DE INVERSION CERRADO (PUC)	-	-	-	-	-	-	116,178,460.01	-	-	-	-	116,178,460.01	0.29%
PROQUINUA UNION FONDO DE INVERSION CERRADO(PQU)	-	-	-	-	-	-	187,144,871.96	-	-	-	-	187,144,871.96	0.47%
RENTA ACTIVA PYME FIC	-	-	-	-	-	-	122,788,099.51	-	-	-	-	122,788,099.51	0.31%
SEMBRAR MICRO CAPITAL FONDO DE INVERSION CERRADO	-	-	-	-	-	-	233,041,745.38	-	-	-	-	233,041,745.38	0.58%
PYME PROGRES FIC	-	-	-	-	-	-	68,996,424.03	-	-	-	-	68,996,424.03	0.17%
PYME II FIC(FORTALEZA SAFI)	-	-	-	-	-	-	145,136,600.03	-	-	-	-	145,136,600.03	0.36%
CIDRE - NAFIBO 023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,025,536.39	5,025,536.39	0.01%
MSC ESTRATEGICO FIC(EFC)	-	-	-	-	-	-	30,669,419.09	-	-	-	-	30,669,419.09	0.08%
RENTA ACTIVA EMERGENTE FIC(RAE)	-	-	-	-	-	-	226,329,295.48	-	-	-	-	226,329,295.48	0.57%
SC SAFI S.A.- RENTA ACTIVA PUENTE FIC	-	-	-	-	-	-	69,256,046.98	-	-	-	-	69,256,046.98	0.17%
SEMBRAR ALIMENTARIO FIC	-	-	-	-	-	-	161,590,487.57	-	-	-	-	161,590,487.57	0.41%
GRANJA AVICOLA INTEGRAL SOFIA LTDA.(SOF)	-	45,750,333.53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	45,750,333.53	0.11%
<b>TOTAL FINANCIERO NO BANCARIO NACIONAL</b>	-	126,062,762.01	-	-	-	-	1,956,861,618.16	-	-	-	312,719,301.78	2,395,643,681.95	6.01%
<b>ELECTRICA</b>													
COMPANIA BOLIVIANA DE ENERGIA ELECTRICA-COBBE	-	157,242,475.37	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157,242,475.37	0.39%
ELECTROPAZ	-	146,496,532.33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	146,496,532.33	0.37%
EMPRESA LUZ Y FUERZA ELECTRICA -ELFEC	-	66,774,034.90	-	-	-	-	-	-	-	-	-	66,774,034.90	0.17%
GUARACACHI	-	134,312,653.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	134,312,653.44	0.34%
GYE	-	21,209,336.40	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,209,336.40	0.05%
<b>TOTAL ELECTRICO</b>	-	526,035,032.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	526,035,032.44	1.32%
<b>INDUSTRIAL</b>													
AGUAI S.A.	-	911,338,159.86	-	-	-	-	-	-	-	-	-	911,338,159.86	2.29%
AMETEX S.A. AMERICA TEXTIL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
BONOS IASA	-	158,996,227.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	158,996,227.24	0.40%
GRAVETAL BOLIVIA S.A.	-	165,001,516.51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	165,001,516.51	0.41%
INDUSTRIAS OLEAGINOSAS S.A.	-	68,575,734.81	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,575,734.81	0.17%
INTI- NAFIBO PATRIMONIO AUTONOMO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
PIL ANDINA	-	68,952,546.99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68,952,546.99	0.17%
SOIEDAD INDUSTRIAL NUTRIOIL S.A.(INUT)	-	110,071,515.76	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110,071,515.76	0.28%
<b>TOTAL INDUSTRIAL</b>	-	1,482,935,701.17	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,482,935,701.17	3.72%
<b>HIDROCARBUROS</b>													
TRANSREDES S.A.	-	212,179,037.24	-	-	-	-	-	-	-	-	-	212,179,037.24	0.53%
TRANSIERRA	-	121,404,424.68	-	-	-	-	-	-	-	-	-	121,404,424.68	0.30%
<b>TOTAL HIDROCARBUROS</b>	-	333,583,461.92	-	-	-	-	-	-	-	-	-	333,583,461.92	0.84%
<b>CONSTRUCCION</b>													
COBOCE-BISA ST FLUJOS DE LIBRE DISPDE VTA-FUT.002	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,301,599.72	35,301,599.72	0.09%
COBOCE-TITULARIZACIONES(COB)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,673,900.11	74,673,900.11	0.19%
FANCESA	-	10,133,552.49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,133,552.49	0.03%
SOBOCE SOCIEDAD BOLIVIANA DE CEMENTO	-	159,824,991.79	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159,824,991.79	0.40%
<b>TOTAL CONSTRUCCION</b>	-	169,958,544.28	-	-	-	-	-	-	-	-	109,975,499.83	279,934,044.11	0.70%
<b>TRANSPORTES</b>													
FERROVIARIA ANDINA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00%
EMPRESA FERROVIARIA ORIENTAL S.A.(EFO)	-	74,408,338.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,408,338.06	0.19%
<b>TOTAL TRANSPORTE</b>	-	74,408,338.06	-	-	-	-	-	-	-	-	-	74,408,338.06	0.19%
<b>TELECOMUNICACION</b>													
TELECEL S.A.	-	391,502,656.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	391,502,656.02	0.98%
<b>TOTAL TELECOMUNICACIONES</b>	-	391,502,656.02	-	-	-	-	-	-	-	-	-	391,502,656.02	0.98%
<b>TOTALES</b>	1,113,045,326.15	3,140,480,426.50	17,907,069.60	964,314,254.53	8,685,051,960.43	1,348,733,000.01	1,956,861,618.16	3,559,727,715.36	18,630,655,713.35	-	422,694,801.62	39,839,471,884.03	100.00%

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 30-06-2015 =  $41.307.559.343,67 / 70.642.364,57151987 = 584,74202547$

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 30-06-2015 es de 4,23%

**DIVERSIFICACION DE LA CARTERA DEL FONDO DE CAPITALIZACION COLECTIVA  
Al 30 de Junio de 2015  
BOL**