



MEMORIA 2015





MEMORIA

2015

Índice de Contenido



- 04** Nuestra Historia
- 07** Nuestra Misión, Visión y Valores
- 11** Accionistas, Directorio y Ejecutivos del Banco
- 21** Informe del Presidente del Directorio
- 27** Situación Económica y Sistema Financiero
- 41** Informe Anual de la Gerencia
- 63** Responsabilidad Social Empresarial
- 79** Informe del Síndico y Estados Financieros

Nuestra Historia



En 1984, se realizaron investigaciones para crear una institución que apoye el desarrollo de la microempresa en el país.

Los estudios concluyeron que la falta de oportunidades y de acceso al crédito eran los factores limitantes para el crecimiento de la microempresa en Bolivia.

En noviembre de 1986, inversores internacionales y bolivianos crearon la Fundación para Promoción y el Desarrollo de la Microempresa como una Organización No Gubernamental (ONG).

En 1987 esta ONG abrió su primera oficina a dos cuadras del popular Mercado Rodríguez, en una habitación alquilada, ubicación estratégica en la ciudad de La Paz para acceder a una nueva y creciente población de microempresarios; existía todo tipo de comercio en la zona, por ende era el lugar óptimo para lanzar la nueva institución.

Los fondos para la ONG provinieron inicialmente de Agencias de Desarrollo Internacional, del Fondo Social de Emergencia Boliviano, del sector privado boliviano y de la Fundación Calmeadow.

El programa de créditos de la ONG otorgaba capital de trabajo para la producción a pequeña escala y actividades comerciales en el sector microempresarial boliviano, usando la metodología del Grupo Solidario.

En cinco años el programa tuvo mucho éxito. En 1991 cierra con 17.000 clientes y 4 millones de Dólares en cartera, con presencia en cuatro de las ciudades más importantes del país: La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz.

El crecimiento

Ante el crecimiento experimentado y motivados por una demanda creciente, se tomó la decisión de convertir la ONG en Banco, con el firme compromiso de mantener la MISIÓN para la cual había sido creada.

En febrero de 1992, BancoSol abrió sus puertas con una clientela de 22,000 prestatarios y terminó la gestión con una cartera de 8,8 millones de Dólares. En aquel entonces, en Bolivia habían pocas instituciones enfocadas en el desarrollo del sector microempresarial, y BancoSol llegó a ejercer un virtual monopolio para la otorgación de créditos a los microemprendedores.

El éxito de BancoSol se hizo visible no solo dentro de Bolivia, sino internacionalmente. La percepción de que los microempresarios eran prestatarios de alto riesgo fue cambiando debido al bajo nivel de mora que reportaba el Banco (3.5% promedio), además de la evolución positiva de los principales indicadores financieros.

Actualmente, BancoSol atiende a clientes y usuarios en toda Bolivia a través de más de 440 puntos, convirtiéndose en una de las principales entidades financieras del país.





Nuestra Misión, Visión y Valores



• MISIÓN

Somos el Banco que brinda la oportunidad de tener un mejor futuro a los sectores de menores ingresos, mediante el acceso a servicios financieros integrales de alta calidad.



• VISIÓN

Ser el líder, referente e innovador de las microfinanzas a nivel nacional e internacional, favoreciendo el desarrollo, progreso y calidad de vida de las personas con menores ingresos.



• VALORES

Servicio

Tener una actitud altamente respetuosa y eficiente.

Integridad

Generar seguridad a través de acciones dignas y honestas.

Reciprocidad

Permanente consideración por uno mismo y por los demás, porque: Juntos Crecemos.

Responsabilidad

Cumplir a tiempo con todo compromiso asumido.

Coherencia

Ser consecuentes con lo que pensamos, decimos y hacemos.

Compromiso

Continuo mejoramiento individual como base del progreso global.





**Accionistas,
Directorio y
Ejecutivos
del Banco**

Accionistas, Directorio y Ejecutivos del Banco

Accionistas

Accion Gateway Fund L. L. C.

Danish Microfinance Partners K/S

Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)

Acción International

Triodos SICAV II- Triodos Microfinance Fund

Triodos Custoby B.V.

WWB Capital Partners, LP

ResponsAbility Management Company S.A.

ResponsAbility Participations AG

Grupo (ACP) Inversiones y Desarrollo

ResponsAbility SICAV (Lux)

Fundación Solidaridad y Desarrollo Productivo Sostenible (SOLYDES)

Inversores Asociados S.A.

Otros accionistas minoritarios

Directorio



Esteban Andrés Altschul
Presidente del Directorio



Enrique Osvaldo Ferraro
Vicepresidente del Directorio



Diego Guillermo Guzmán
Secretario del Directorio



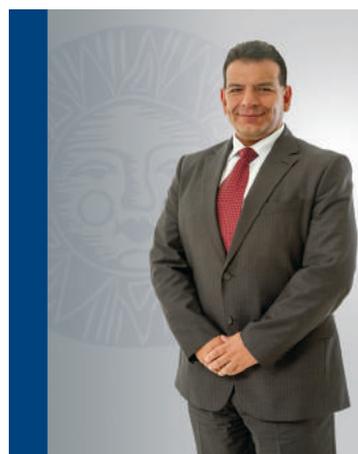
John Henry Fischer
Director



Joaquín Esteban Costa
Director



María Otero Bailey
Directora



Marco Antonio Paredes
(hasta agosto 2015) Director



Carlos Arturo Iturralde
(hasta agosto 2015) Director



Gerardo Garrett
(desde agosto 2015) Director



Erik Geurts
(desde agosto 2015) Director



Jennifer Morsink
(desde agosto 2015) Directora



**Jaime Reynaldo Muñoz
Reyes González**
Síndico

Ejecutivos Nacionales



Kurt Koenigsfest S.
Gerente General



Raúl Cabrera M.
Gerente Nacional de Créditos



Gerardo Saavedra B.
Gerente Nacional de Operaciones



Omar Medrano D.
Gerente Nacional de Riesgos



Carlos Otálora M.
Gerente Nacional de
Tecnología de la Información



Jaime Sossa M.
Asesor Legal Nacional



Gonzalo Flores S.
Gerente Nacional de Auditoría



Sergio Prudencio T.
Gerente Nacional de
Planificación y Control

Gerentes Regionales



Carlos Eduardo Romero M.
Regional Occidente



Miguel Fernando Papadópulos S.
Regional Oriente



Zenón Claudio Parra S.
Regional Centro

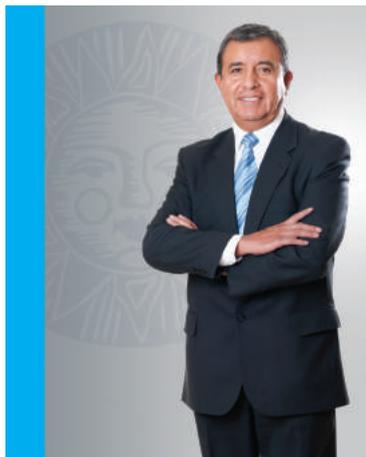


Víctor Eddy Arze
Regional Sur



Jaime Andrés Zegarra D.
Regional El Alto

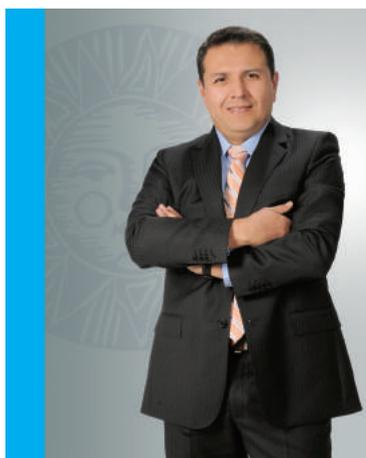
Gerentes Oficinas



Raúl Alberto Prado P.
Oficina Oruro



Mario Rivero A.
Oficina Beni



Jankiel Racmill Mercado H.
Oficina Tarija



Aldo Villca M.
Oficina Potosí



Guido Bustencio M.
Oficina Pando





**Informe del
Presidente
del Directorio**

Informe del Presidente del Directorio

BancoSol - Memoria 2015

Esteban Andrés Altschul
Presidente del Directorio



SISTEMA FINANCIERO

Durante la gestión 2015 la cartera de la Banca comercial, junto con la del sistema regulado de las Microfinanzas crecieron en US\$. 2,412 millones, presentando una tasa de crecimiento del 18.5%, comparado con el 17.4% registrado en el 2014. De este crecimiento, US\$. 470 millones corresponden al sistema regulado de las Microfinanzas con una tasa de crecimiento del 11.4% en el 2015 comparado con un 13.5% en el 2014.

Por otra parte, los niveles de mora mayor a 30 días en la Banca Comercial fueron de 1.69% y en las Microfinanzas reguladas de 1.41%. Esta calidad en la cartera se refleja también en términos de calificación, ya que el 96.6% de los créditos otorgados por la Banca Comercial y el 97.7% para el sistema de las Microfinanzas reguladas se encuentran con calificación de riesgo "A".

Los resultados del sistema financiero en la gestión 2015, en términos de rentabilidad sobre patrimonio de la Banca Comercial fueron del 14.5%, y la del sistema de Microfinanzas del 17.2%. Este indicador para el sistema financiero en su conjunto disminuyó del 17.7% en el 2014, al 15.2% en el 2015.

El número de empleados en el sistema financiero creció el 2015 un 5.3% mientras que el 2014 creció un 4.3%. En el caso del sistema de las microfinanzas hubo un crecimiento del 0.5% en el 2015 en relación al decrecimiento del -1.5% en el 2014.

La tasa de crecimiento de los prestatarios en el sistema financiero fue de 1.1% el 2015, cifra por debajo al 2.5% del 2014. El sistema de microfinanzas decreció en -3.1% el 2015 frente a un decrecimiento del 2014 del -0.2%.

Durante la gestión 2015 los depósitos del público de la Banca Comercial, junto con los del sistema regulado de las Microfinanzas crecieron en US\$. 3,419 millones, presentando una tasa de crecimiento del 20.0%, comparado con el 18.2% registrado en el 2014. De este crecimiento, US\$. 515 millones corresponden al sistema regulado de las Microfinanzas con una tasa de crecimiento del 14.4% en el 2015 comparado con un 10.4% en el 2014. Estos números muestran el empuje de las Entidades de Microfinanzas hacia lograr cada vez más fondeo del público y el continuar la bancarización y el fomento del ahorro popular.

Las provisiones constituidas el 2015 cubren la cartera en mora en 384.7% en las instituciones de Microfinanzas y en 246.3% en la Banca Comercial.

Adicionalmente, se evidencia que los clientes de crédito atendidos por la industria de Microfinanzas fueron 715 mil, frente a los 440 mil de la Banca Comercial.

Es así que través de la lectura de los indicadores clave de las operaciones del sistema financiero, el 2015 continuaron algunos cambios de tendencia importantes, a partir de un nuevo entorno regulatorio que inicia el 21 de agosto del 2013 con la Nueva Ley de Servicios Financieros y sus subsecuentes Decretos Supremos. Se interpretan estos cambios de tendencia, especialmente en el sistema de microfinanzas, como resultado del ajuste al interior de las instituciones, necesario para encarar un nuevo norte trazado por el Gobierno, orientado principalmente a colocar préstamos al sector productivo y vivienda social en condiciones que se consideran más que desafiantes.

BANCOSOL S.A.

De igual manera que las entidades de microfinanzas del país, en BancoSol continúan algunos cambios de tendencia importantes en sus indicadores clave:

Se desembolsaron 842,0 millones de dólares con un efecto neto en el crecimiento de la cartera de créditos de 112,5 millones de dólares o un crecimiento del 10.6% en el 2015 en relación al crecimiento del 13.5% en el 2014, donde se desembolsaron 773,0 millones de dólares. Este crecimiento totalizó una Cartera de 1,172,5 millones de dólares, se logró manteniendo una calidad de cartera excepcional, con un índice de mora mayor a 30 días del 1.00%.

La tasa de crecimiento de prestatarios del sistema de microfinanzas fue de -3.1% y 0.1% en el caso de BancoSol. El compromiso de BancoSol hacia las personas menos favorecidas que se refleja en la misión, se mantiene a la fecha inquebrantable sumando un total de 251,512 prestatarios.

La participación de mercado de BancoSol en la cartera de créditos de las Entidades de Microfinanzas asciende al 25.6% y en números absolutos se encuentra por encima de importantes Bancos Comerciales.

Se debe destacar el monto que depositaron nuestros clientes caja ahorristas, que ascendió a 315,9 millones de dólares con un crecimiento de 29,7 millones de dólares. Incluyendo Depósitos a Plazo Fijo, se registró un incremento total de depósitos de 100,8 millones de dólares equivalente al 11.9% de crecimiento.

Asimismo, se incrementaron 73,354 clientes de Cajas de Ahorro nuevos, totalizando 768,625. Este monto muestra la confianza depositada en BancoSol y en toda la infraestructura puesta a disposición de los clientes como son Agencias Fijas, Agencias Móviles, Cajeros Automáticos, Puntos Sol Amigo, Infosol y Solnet que realizaron 20,5 millones de transacciones durante la gestión 2015.

En relación al gasto administrativo sobre cartera bruta promedio, éste se redujo del 9.2% en el 2014, al 8.9% en el 2015, indicador que está por debajo del promedio de las entidades de microfinanzas del país. Este importante logro en el manejo de la eficiencia administrativa institucional en el 2015, se convierte en uno de los pilares estratégicos del futuro.

El crecimiento del 11% en el Patrimonio Neto acompañó a estas cifras, logrando mantener un Coeficiente de Adecuación Patrimonial del 12.5%, por encima del 10% requerido por Ley.

El número de empleados de BancoSol en el 2015 se incrementó en 1.4% comparado con el 2014 que disminuyó en -3.1%.

Dentro del marco de la misión institucional, no debemos olvidar que para BancoSol la inclusión financiera de los sectores menos favorecidos del país, más que un objetivo, se convierte en un principio. Reflejo de ello es el impacto social logrado a través del área de Capital Social (programa de Responsabilidad Social Empresarial de BancoSol), que busca la incorporación de estos sectores a prácticas no sólo financieras, sino culturales, deportivas, sociales y de salud.

El 2015 marca el 6to año de la creación de estos programas que han impactado en miles de familias bolivianas. Ejemplo de ello, y entre las más representativas, está la Carrera 11K en la ciudad de El Alto (Programa CorreSol) que en su última versión contó con la participación de más de 20 mil corredores inscritos; por otro lado, contamos con el programa de Educación Financiera para niños, que impactó en más de 17,000 estudiantes de entre 7 y 8 años de edad con los principios y la importancia del ahorro; estos talleres se realizaron en todo del país y beneficiaron a muchos hijos e hijas de nuestros clientes. Adicionalmente, el programa ClaveSol, llegó a más de 470 niños y jóvenes impulsando las técnicas de interpretación musical en instrumentos clásicos como el violín, viola, chelo y contrabajo. Finalmente nuestro programa CopaSol benefició a más de 600 niños y jóvenes que participaron activamente de las escuelas de fútbol en La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz.

Como se vio anteriormente, en el 2015 continúan algunos cambios de tendencia importantes, especialmente en el sistema de microfinanzas pero también en BancoSol. No se podía seguir al mismo ritmo de crecimiento con los cambios previstos para el escenario futuro, ya que estos cambios afectan el equilibrio de la composición de la cartera de créditos y a su vez el de la estructura organizativa, perfiles de las personas, entre otros, que hacen al manejo responsable de los recursos del público.

Armado de su Plan Estratégico, BancoSol seguirá liderizando la industria y los retos que se presenten de la misma manera como lo hizo en el pasado, y seguirá contribuyendo con la democratización de los servicios financieros para las mayorías.

En nombre del Directorio deseo agradecer el respaldo que nos dan nuestros clientes microempresarios, así como también valorar a nuestro equipo humano, desde la Gerencia General hasta la totalidad de nuestros funcionarios en las zonas más alejadas del país, a quienes felicitamos por los logros alcanzados. Asimismo, resaltar el apoyo incondicional de nuestros accionistas para la conquista de los objetivos trazados y reconocer a los Directores por el compromiso y dedicación demostrado en el tiempo.



Esteban Altschul
Presidente de Directorio



Situación Económica y Sistema Financiero



La economía boliviana en el año 2015 y sus perspectivas.

Según el Presupuesto General del Estado (PGE) se estimaba una tasa de crecimiento de la producción del orden del 5.9% para el año 2015. El dato proporcionado recientemente por el Instituto Nacional de Estadística (INE) indica que el crecimiento fue del 4.8%, o sea por debajo de lo previsto inicialmente. Si se observa lo acontecido en los últimos tres años se tienen los siguientes datos: para el año 2013 la economía observó un alto crecimiento del orden del 6.8%, dato superior al observado en los 30 años anteriores, pero los años siguientes confirman que el crecimiento del 2013 fue excepcional ya que el 2014 creció a un 5.5% y este año, como ya se señaló, a una tasa menor.

La inflación para el 2015, medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), también se ubicó por debajo de la inicialmente esperada por el Gobierno, y expuesta en el PGE del 2015 que señalaba un 5%. Según el INE la tasa de inflación efectiva fue del 3% anual. Pero si se mide la tasa de inflación por medio del deflactor del PIB a precios de mercado se llega a la conclusión de que no hubo inflación, debido a la caída significativa de los impuestos indirectos que absorbe el Estado. Si se observa el PIB a precios básicos, se confirma una inflación del orden del 3% anual.

La economía globalizada implica que los comportamientos favorables y desfavorables de unas economías nacionales se transmiten a otras, por lo que una mirada al comportamiento de la economía mundial y de la economía regional es aconsejable. La mayor expansión de las economías nacionales se traduce en igual comportamiento en el comercio internacional, tanto en exportaciones como en importaciones, lo que implica una mayor producción y empleo en el mundo.

En este marco veremos, primero, el comportamiento de la economía mundial y, luego, el de la economía del país. El presente análisis presenta una evaluación del sector real y productivo reciente, porque interesa la mayor producción de bienes y servicios para colmar las necesidades siempre crecientes de toda población, en un

contexto de estabilidad del nivel de precios, tanto en el mundo como en el país. Crecimiento económico junto a estabilidad del nivel de precios es una señal de que el crecimiento puede ser sostenido.

La economía mundial

Según el Fondo Monetario Internacional (FMI) la economía mundial creció a un 3.1% durante el 2015, comportamiento bueno, pero por debajo de lo que se vio el año 2014 que fue del 3.4%. Si bien ya hace tiempo que los países avanzados están creciendo por debajo de las economías emergentes, el año 2015 se observa una ligera mejora en su comportamiento con relación al año anterior (1.88% vs. 1.83%). En cambio, los países emergentes siguen creciendo por encima de los avanzados; sin embargo, se observa que para el año 2015 disminuye su dinámica, vista en conjunto, con un crecimiento del 4% cuando año antes lo hicieron al 4.6%. Si bien las economías de los países emergentes están creciendo más rápido que los avanzados, -comportamiento completamente deseable y correcto-, se observa una leve recuperación de los avanzados y una desaceleración de los emergentes. La economía de EE.UU. creció al mismo ritmo que en el 2014 (2.4%). La zona del Euro salió de la recesión el año 2014 con un crecimiento cercano al 1%, y para el 2015 presenta un crecimiento del 1.6%.

Una mala noticia para la economía mundial y principalmente para los países emergentes es que disminuyó el crecimiento del comercio internacional. De un 3.5% observado para el año 2014, para el año siguiente se tiene un 2.8%.

Los resultados económicos para América Latina empeoraron. Según la Comisión Económica de América Latina (CEPAL) se observa que consecutivamente el producto regional muestra tasas de crecimiento menores, desde que el año 2010 alcanzó la notable tasa del orden del 5.9%. En los siguientes años muestra una continua desaceleración hasta que en el 2015 entró en recesión con una tasa negativa del orden de casi -0.5%. Son las economías grandes de la región la que explican ese comportamiento: Brasil se contrajo en un 3.5% y Venezuela en 7%.

América Latina es una región económica históricamente deficitaria en sus relaciones económicas con el exterior. El estado de la cuenta corriente de balanza de pagos de la región expresa un déficit creciente, que es compensado con la necesaria entrada de capitales, lo cual hace sostenible su comportamiento. Para el año 2015 se redujo este déficit con relación al año anterior, pero esta vez la entrada de capitales no permitió financiarla por lo que el total de balanza de pagos fue deficitaria. Para el año 2015 ningún país presentó superávit en cuenta corriente.

Visto el comercio internacional de la región, se observa un decrecimiento en el valor total de exportaciones como de importaciones durante el año 2015 y con relación al año anterior, lo que va en consonancia con la caída de toda la actividad económica en la región.

El desempleo sigue siendo un problema fundamental en el mundo, aunque EEUU disminuyó hasta llegar al 5% durante el año 2015 cifra que se ubica en el rango de pleno empleo. Sus trabajadores califican de bajos a sus salarios. La zona EURO, continúa con una tasa alta de desempleo del orden del 11% y es mucho más elevada cuando se habla de desempleo

juvenil. La tasa de desempleo es muy desigual en el mundo pero los que menos tienen son los países asiáticos, por lo que puede ser calificada de región con pleno empleo. América Latina, según CEPAL, aumentó el desempleo de un 6% que se observó para el año 2014, al 6.5% para el año 2015.

El problema que sigue preocupando al mundo es el exceso de endeudamiento de las economías desarrolladas, en particular la deuda pública que sigue aumentando debido a los continuos y crecientes déficit en los balances fiscales.

Mucho dinero y no hay inflación

Las inyecciones monetarias que se efectúan en EE.UU. y en la zona del Euro, no están provocando una inflación en los precios de bienes y servicios. Por el contrario está bajando a niveles cercanos a cero en los países desarrollados. Para el año 2015 y en EE.UU. el índice de precios al consumidor se ubicó en el orden de 0.2% de expansión. En la zona del Euro fue de 0.1%. En ambos casos prácticamente no se presentó una inflación, sino una estabilidad del nivel de precios, sin embargo, en China donde sigue una fuerte expansión económica, la tasa de inflación para el año 2015 fue del 1.5%, menor a la registrada el año anterior. En América Latina, excluyendo a Venezuela que tuvo una inflación de tres dígitos, tasa inflacionaria muy similar al año anterior, es decir 6.5%.

Cabe la pregunta, ¿Por qué no sube la inflación cuando en el mundo todos los países están expandiendo la cantidad de dinero? La respuesta es que este dinero se está quedando en el mundo de la especulación financiera y no en el mundo de las transacciones de bienes y servicios.

El sistema financiero es global, hipertrofiado, sobre endeudado, propenso a los riesgos excesivos y, cuando está en problemas, busca al Estado ya sea para obtener rescates multimillonarios o para reducir la efectividad de las medidas reguladoras.

En los últimos días de agosto del año 2015 hubo noticias generalizadas referidas a las caídas en los precios de los mercados de activos financieros en el mundo, de los cuales comparten las materias primas. Lo destacable es que fue una caída generalizada en los mercados y, en promedio, en tasas bastante similares. Esto quiere decir que los mercados financieros creen -o esperan- que hubiese un exceso de oferta tanto de materias primas como de activos financieros, razón que explica la caída de precios. También puede ser la consecuencia económica de que ya se presentó con anterioridad, un exceso de oferta en determinados mercados y, en general, en los mercados financieros, por lo que su caída de precios, con rezago, es un hecho inexorable.

Ahora se reclama más regulación macroprudencial: medidas para “limitar los riesgos sistémicos”; para ir, en definitiva, contra el viento: se trata de poner freno a los mercados financieros en los años de burbujas. El mundo requiere un adecuado equilibrio entre estabilidad financiera y crecimiento económico.

Europa con bajo crecimiento

Según las últimas estimaciones que realiza el FMI, la Zona del Euro alcanzó durante el año 2015 una tasa de crecimiento anual del PIB del orden del 1.6% cuando el año anterior lo hizo a un 0.8%, corroborando su salida de su anterior etapa recesiva, luego de haber permanecido por dos años consecutivos en recesión. La mala noticia es que Grecia, que durante el periodo 2008-2013 estuvo en depresión económica, y que el año 2014 presentó un pequeño crecimiento de 0.6%; el año 2015 lo revirtió con una pequeña tasa negativa menor al 0.5%.

En la economía mundial lo que es dominante es la producción de servicios más que la de los bienes. Se vive la economía de los servicios. Pero esto no quiere decir que la actividad industrial no mantenga su importancia como motor de la actividad económica. La gran mayoría de las actividades de servicios están vinculadas a la actividad industrial. Si la actividad industrial se frena también arrastra igual comportamiento al mundo de los servicios.

Según datos que procesa The Economist, la actividad industrial en la Zona del Euro luego de haber sufrido un proceso cíclico de expansión y de recuperación en años anteriores, muestra un crecimiento de sólo el uno por ciento para el año 2015, al igual que para los EE.UU. Entre las economías grandes, China sigue con expansión industrial pero cada vez a tasas menores. Mientras el 2013 mostró una tasa del 10%, para el año 2015 habría estado en el orden del 6%.

Los precios internacionales que interesan a Bolivia

Para las economías latinoamericanas, que siguen siendo exportadoras de materias primas, de commodities, es una buena noticia cuando se expande y reactiva la industria en el mundo; porque disminuyen las posibilidades de que se produzca una caída de los precios de las materias primas. Sin embargo, según las estimaciones mensuales que efectúa el Banco Mundial con respecto a los precios de estas, se observa que estos siguieron cayendo durante el año 2015, lo cual confirma que la actividad industrial en el mundo se ha ralentizado. Luego de que alcanzaron el punto máximo de expansión en el 2011, los precios de los commodities cayeron en los siguientes años, incluyendo el 2015.

Para las exportaciones de Bolivia, cinco son los precios fundamentales: el del gas, de la soya, del zinc, de la plata y del estaño. El precio del gas que exporta Bolivia, y que lo tiene vinculado al precio internacional del petróleo, habría cerrado la unidad (MMbtu) en 9.2 US\$. el año 2014, cayendo fuertemente el año 2015 a sólo 4.6 US\$. El precio promedio de la soya habría caído en el mismo porcentaje que se dio el año 2014, es decir un 9%. El Zinc, luego de observarse una expansión de su precio el año 2014 se ve que éste cayó en un 11% el año 2015. La plata habría continuado su caída observada ya desde el año 2012, en un 17% en 2015. El estaño también se vio fuertemente afectado ya que su precio cayó en un 26%, cuando un año antes sólo había caído en un 2%. En general, el año 2015 fue un mal año para las exportaciones bolivianas.

Diez años de continuo crecimiento

Los dos principales indicadores de evaluación para cualquier economía nacional son el comportamiento de la producción y de la inflación. El Producto Interno Bruto (PIB) mide la actividad económica y el Índice de Precios al Consumidor (IPC) mide la conducta de los precios al consumidor. Como ya se señaló al principio de esta presentación sobre el comportamiento de la economía boliviana, se tiene que el dato oficial del comportamiento del PIB fue de una expansión del 4.8%, que se lo puede calificar de muy bueno dado el contexto económico internacional tan adverso que vivió el país. Considerando el último decenio se tiene que el país ha estado creciendo a una tasa anual de crecimiento acumulada promedio anual del 5%.

Es evidente que la tasa de crecimiento de la economía boliviana en estos últimos tres años se ubica entra las más altas de la región, cuando para el año 2015, la región en su conjunto se contrajo como consecuencia de la fuerte recesión de la principal economía regional: Brasil. En materia de inflación, el país mostró una tasa baja, si se considera su comportamiento en el largo plazo. Se registra para el año 2015 una tasa de solo el 3% anual. Con este dato adicional se tiene una tasa acumulada anual del orden del 6.4%, medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), para los últimos diez años, que no es baja, lo cual puede estar indicando que la actividad económica del país se está moviendo por encima de su capacidad potencial, o que tiene cuellos de botella, que impiden un crecimiento con menor inflación.

El comportamiento económico para el año 2015 da los siguientes resultados para seis sectores en cuanto a su actividad productiva: La actividad industrial creció en un 4.6% superando el cálculo para el año anterior que fue del 4%. La agropecuaria en un 5.1% superando de lejos la tasa que se tuvo el año anterior y que fue de 3.8%. El sector transporte a una tasa del 5.7%. La actividad gubernamental al 9.4%. El sector comercio creció a una tasa del 4.4%. Estos cinco sectores crecieron más que el año anterior. En cambio los sectores de hidrocarburos y minería decrecieron, a la misma tasa del 1.4%, cuando año antes ambos crecieron y a una tasa aproximada del 6%.

El sector de la construcción expresa un crecimiento del orden del 5.4%, menor al visto para el año anterior que fue del 7.8% y el sector de servicios financieros mantuvo también una alta tasa de expansión del orden del 9%. Estos dos sectores son importantes no tanto por su peso específico en el PIB, sino porque dinamizan a los demás sectores económicos. En particular, el sector de la construcción dinamiza la actividad en los demás sectores económicos y el sector de servicios financieros canaliza el ahorro hacia la inversión.

El IPC clasifica a los bienes y servicios de consumo en doce grupos de gasto y busca reflejar lo que acontece en todos los departamentos del país, tiene una cobertura territorial muy amplia. Como se señaló, este indicador en su conjunto, muestra que el año 2015 los precios se expandieron en un 3%. En su interior, se observa: una tasa inflacionaria promedia para el rubro de alimentos del orden de sólo el 2.2% mucho menor al observado en el año anterior. Cabe destacar que el sector de comunicaciones se expandió en un 1.9% cuando un año antes mostró una caída y del orden del 1.4%. La tasa de inflación para el año 2015 se movió entre un máximo

del 6% correspondiente al sector salud y un mínimo del 0.6% correspondiente al rubro de recreación y cultura. En general, al interior del IPC, los precios de los bienes y servicios muestran una alta tasa de varianza y volatilidad.

En términos regionales, también se observa dispersión. La Paz cerró con una tasa anual de inflación del 4.6% y Pando con negativo menos 0.5%. Este hecho ya destacado en el informe correspondiente a la gestión del año 2014, señala volatilidad en el comportamiento de precios ya sea visto por grupos de gastos o en términos regionales. Por esta razón no sería aconsejable aplicar este indicador como base para incrementos generales de salario y menos aun, aplicar incrementos salariales generales por encima a lo que señala este indicador, porque las rentabilidades empresariales y regionales son muy diferentes y, por tanto, no se pueden generalizar aumentos salariales en una misma proporción.

Como se señaló en nuestro informe del año anterior, ya durante el año 2014 el Presidente Morales dio a conocer la “Agenda Patriótica 2025”, y que es el programa de gobierno que busca iniciar su implementación en su tercer periodo gubernamental, y que consta de 13 pilares que son:

- i) Erradicación de la pobreza,
- ii) Socialización y universalización de los servicios básicos con soberanía para Vivir Bien
- iii) Salud, educación y deporte para la formación de un ser humano integral.
- iv) Soberanía científica y tecnológica con identidad propia.
- v) Soberanía comunitaria financiera sin servilismo al capitalismo financiero.
- vi) Soberanía productiva con diversificación y desarrollo integral sin la dictadura del mercado capitalista.
- vii) Soberanía sobre nuestros recursos naturales con nacionalización, industrialización y comercialización en armonía y equilibrio con la Madre Tierra.
- viii) Soberanía alimentaria a través de la construcción del saber alimentarse para Vivir Bien.
- ix) Soberanía ambiental con desarrollo integral, respetando los derechos de la Madre Tierra.
- x) Integración complementaria de los pueblos con soberanía.
- xi) Soberanía y transparencia en la gestión pública bajo los principios de no robar, no mentir y no ser flojo.
- xii) Disfrute y felicidad plena de nuestras fiestas, de nuestra música, nuestros ríos, nuestra selva, nuestras montañas, nuestros nevados, de nuestro aire limpio, de nuestros sueños, y
- xiii) Reencuentro soberano con nuestra alegría, felicidad, prosperidad y nuestro mar.

Alta inversión

Dos son las variables macroeconómicas que hay que destacar para asegurar el crecimiento de una economía nacional cualquiera: la demanda externa que se expresan en la exportación de bienes y servicios, y la inversión tanto pública como privada. Las exportaciones son el camino para incrementar la producción de bienes y servicios que una economía nacional muestra condiciones para hacerlo. La demanda externa sobre los bienes y servicios que un país produce incentiva a las empresas a producir más. La inversión señala que el país está colocando recursos para un mayor crecimiento económico en el futuro.

En los últimos dos años (2014 y 2015) la inversión total realizada en el país se ha ubicado en un 21% del PIB, tasa superior a la registrada a principios del siglo XXI, la misma que fundamentalmente proviene del sector público.

Hay que destacar que la inversión realizada hoy no siempre se traduce en mayor producción en el presente, hay rezagos.

Terminó el superávit externo

La desaceleración de las exportaciones de bienes observada en los años 2013 y 2014 se tradujo en una enorme caída de las mismas durante el año 2015, y por encima del 30%. Las importaciones en un 8%. Se puede deducir que la expansión de las exportaciones arrastra también a las importaciones. Para exportar también se requiere importar, lo cual explica la reducción de las importaciones durante el año 2015. Las importaciones son necesarias porque permiten al país satisfacer todas las necesidades de suministros industriales, bienes de capital y de bienes de transporte.

Después de mostrar doce años continuos de superávit en nuestras relaciones económicas internacionales, tanto la balanza comercial, la balanza en cuenta corriente y la balanza de pagos del país, en el año 2015 se tiene déficit en los tres. El déficit comercial alcanzó a más de US\$ 1,000 millones: el déficit en cuenta corriente alcanzó a los 2,180 millones que representa el 6.5% del PIB, déficit que no pudo ser compensado con la entrada de capitales del exterior por lo que el saldo total de balanza de pagos arroja un saldo negativo del orden de los US\$ 1,600 millones.

El Instituto Nacional de Estadística procesa mensualmente los datos sobre nuestro comercio exterior. Si se consideran los datos de exportación de bienes por el lado de la actividad económica, éstos se agrupan en cuatro sectores que se los presenta, en orden de importancia, por su contribución al total de exportaciones. En primer lugar está el sector de hidrocarburos que representa el 45.5% del total exportado, que mostró una caída del 40% durante el año 2015 con relación al año anterior. En segundo lugar se ubica el sector denominado industria manufacturera -que con mayor propiedad se podría denominar "productos no tradicionales", y que aporta con un 29% del total, se contrajo en un 15%. En tercer lugar se ubica la actividad minera con una participación del 20% y que muestra una reducción anual del orden

del 15%. Y en cuarto lugar se ubica el sector de la agricultura con una participación del 5.5% y que presenta una caída del 24%. En el total se observa una caída del 32%.

En el sector de importaciones es menester destacar que las importaciones de insumos industriales y de bienes de capital representan más del 50% del total de importaciones, las que tuvieron una fuerte contracción del 6% y del 11% respectivamente durante el 2015. En el total se produjo una reducción de 8%.

Es importante reiterar que no se justifica política alguna de control de exportaciones ni de importaciones, porque estos hechos desincentivan la expansión del aparato productivo. Como indicamos en nuestros informes de años anteriores, los exportadores privados al no poder mantener compromisos de exportación de manera continua y sostenida, incumplen contratos con el exterior, celebrados después de arduas negociaciones en un mundo muy competitivo. Cuando se pierden mercados en el exterior, es una labor difícil su recuperación.

Terminó el superávit fiscal

La conducta del sector público se puede observar a través del agregado denominado Sector Público No Financiero (SPNF) que se divide en dos componentes: Gobierno General y Empresas Públicas. El SPNF abarca toda la actividad pública excluyendo las entidades financieras públicas. El denominado Gobierno General está compuesto por las entidades que componen el Gobierno Central, las que componen las Gobernaciones Departamentales y las que componen los Gobiernos Municipales. Hasta el año 2013 y por octavo año consecutivo, el sector fiscal del país en su conjunto, mostró un superávit fiscal. Como consecuencia del superávit fiscal de los años anteriores, el sector público logró acumular depósitos en el Banco Central de Bolivia, los cuales se utilizaron para financiar el déficit de los años 2014 y 2015.

Desde el 2006 hasta el 2013 el SPNF mostró un continuo superávit, cayendo en déficit en 2014 y 2015. Para el año 2014 el déficit alcanzó un 3.4% con respecto al PIB y del 6.9% para el año 2015, muy por encima al estipulado inicialmente en el PGE correspondiente a ese año, que se estimó en un 3.6%.

Si se considera únicamente al Gobierno General – exceptuando a las Empresas Públicas- el resultado es el siguiente: En el periodo 2006-2015, se tiene un superávit para los años 2006, 2007, 2012 y 2013. El año 2008 muestra equilibrio, lo cual quiere decir que no gastó por encima de sus ingresos obtenidos. Los demás años enseñan déficit y en particular hay que destacar que el año 2014 alcanzó un déficit del orden del 2.5% del PIB, el mismo que casi se duplica para el año 2015, con un 4.6%.

Por tanto, se deduce que el déficit está también presente en las empresas públicas, lo que no debería generar atención si las empresas públicas comienzan a mostrar presupuestos ejecutados deficitarios, porque quiere decir que están financiando sus inversiones con deuda, como lo hace toda empresa privada, ya que, por principio, toda empresa para expandirse debe ser deficitaria, ya que de esta manera se absorbe el ahorro que toda economía genera. El hecho de que una empresa sea deficitaria no es lo mismo que decir que las empresas públicas no deban tener utilidades. Deben obtenerlas de manera tal que en el

futuro también parte de sus inversiones sean realizadas con el financiamiento de las utilidades como lo hacen las empresas privadas. Lo que se debe esperar es que las inversiones del sector público sean eficientes, principalmente YPFB, que de lejos es la que tiene la dominante importancia entre las empresas públicas, menos 85% de la actividad empresarial pública- para que en el futuro se genere un mayor y sostenido crecimiento de la economía boliviana.

El continuo aporte de la banca

En el país, el sector financiero en general, y el bancario en particular, son rigurosamente fiscalizados por la Autoridad Fiscalizadora del Sistema Financiero (ASFI), razón por la que sus indicadores financieros gozan de absoluta confiabilidad, Estos pueden ser calificados de óptimos.

Según la carta informativa de ASFI, a diciembre del año 2015, el comportamiento del sistema financiero fue el siguiente. Un aumento en la captación de depósitos del orden de casi el 20% y del 17% en la colocación de créditos. El microcrédito se ubica en primer lugar con una participación del 30% del total, siguiendo el crédito de vivienda con una participación del 22%, crédito a las grandes empresas con el 20%, créditos PYME con el 17% y para el consumo con el 11%. La tasa de mora continúa baja y en el orden del 1.5%, la misma que se encuentra plenamente previsionada.

La vital tarea de intermediación financiera que realiza la banca, transfiriendo el ahorro de las personas para financiar la inversión de las actividades económicas tiene el siguiente comportamiento en los últimos diez años: Los depósitos crecieron a una tasa promedio anual del 18% y los créditos al 16%.

Si nos referimos al crédito otorgado por la banca comercial también denominada banca múltiple se observa que tres sectores absorben el crédito. En primer lugar está el Comercio, en segundo lugar la Industria Manufacturera y en tercer lugar los Servicios Inmobiliarios, empresariales y de alquiler. Para el año 2015 el Comercio absorbió un 26.5% del total, una proporción menor con relación al año anterior que fue del 29.4%. Los créditos dirigidos a la actividad industrial alcanzaron al 20% superando al dato observado para el año anterior que fue de 16.4%. Y el sector de Servicios Inmobiliarios bajó al 11.2% cuando un año antes se ubicó en el 24.6%.

Moderación en el sector monetario

Por lo general, una característica del país es la continua expansión de la emisión monetaria que emite el Banco Central de Bolivia. En el periodo 2013-2005 alcanzó una significativa tasa de crecimiento anual promedio del 25%. Las contractivas operaciones de mercado abierto efectuadas por el Banco Central impidieron que la expansión no fuese aun mayor. Sin embargo, para los años 2014 y 2015 se observa una menor dinámica. El año 2014 la emisión creció en un 12% y el año 2015 solo en un 4%.

La explicación fundamental de la expansión monetaria en los últimos años se puede decir que fue el resultado de sus operaciones por reservas internacionales. La bonancible situación de balanza de pagos durante estos años se tradujo en un gran ingreso de divisas al país que el Banco Central tuvo que acumularlas a cambio de entregar moneda nacional. Si por una parte el país alcanzó un nivel de reservas internacionales nunca antes registrada, por otra se expandió la moneda nacional. Comportamiento que cambia el año 2015 en consonancia al hecho de la reducción del nivel de reservas internacionales

Si bien el stock de reservas internacionales se constituye en un seguro para enfrentar de mejor manera un shock externo, sin embargo, su contraparte fue la continua expansión de la liquidez monetaria.

Dos fenómenos monetarios se están presentando en la economía boliviana y que explican por qué la tasa de inflación no es mayor: una mayor monetización producto de que más gente del mundo rural se está incorporando a la economía monetaria, con lo que aumenta la demanda de dinero del conjunto nacional. Adicionalmente, en el mundo urbano la gente está atesorando su ahorro, no lo quiere invertir productivamente, prefiere mantener altos niveles de liquidez, lo cual también implica que está aumentando la demanda de dinero real.

Una preocupación que estuvo presente durante el año 2015 fue la continua devaluación de los tipos de cambio de la región, lo que implica que el país pierde competitividad. Sin embargo, se debe destacar que las exportaciones del país dependen más de los precios de las materias primas que de nuestro tipo de cambio. A su vez en el rubro de importaciones, -como ya se dijo-, son fundamentales las importaciones de bienes de capital y de insumos industriales. Por su parte, el Gobierno ha manifestado que seguirá manteniendo la actual política cambiaria.

Perspectivas

La banca debe alcanzar una determinada composición de créditos como consecuencia de la aplicación de la Ley del Sistema Financiero, de tal manera que los bancos denominados múltiples tienen que alcanzar una composición de cartera que este compuesta por un 60% entre créditos al sector productivo y vivienda social, debiendo el sector productivo participar con al menos el 25% del total de la cartera.

Si se opera con los datos que ofrece ASFI, el crédito destinado por la banca múltiple al sector productivo y al sector vivienda, (a secas), alcanzó al 50% el año 2014, el mismo que se incrementa al 56% para el año 2015. Los créditos dirigidos sólo al sector productivo se ubican en un 38%, muy por encima del 25%. Sin embargo, hay que destacar que estos datos son del conjunto que esconde que al interior, los bancos tienen composiciones diferentes. Esto está ejemplificando que las entidades financieras tienen diferentes nichos de mercado y diferentes especialidades, en cuanto a sectores de actividad económica, a las cuales atienden en sus demandas de crédito.

Para el año, el Gobierno espera que la economía del país siga creciendo a una tasa del orden del 5% junto a una tasa de inflación del 5.3%, mayor a la observada en el año 2015, que como se señaló, se ubicó en un 3%. Estos objetivos los planteó el Gobierno al momento

de la aprobación del PGE del 2016. El FMI estima un crecimiento de solo 3.8% de la economía boliviana para el 2016.

De la misma manera que para el 2015, es posible que no se cumpla el objetivo de crecimiento de la economía propuesto por el Gobierno para 2016. Sin embargo, declaraciones últimas del Gobierno confían que así será. Se recordará que el PGE para el año 2015 estimó un crecimiento del PIB del orden del 5.9% cuando el resultado fue del 4.8%. Por tanto, es posible que la dinámica de la economía boliviana para el año 2016 sea menor a la presentada por el Gobierno, debido a que el país seguirá recibiendo menores ingresos por la exportación del gas, que como se sabe su precio se encuentra vinculado al precio internacional del petróleo, lo cual impedirá seguir expandiendo el gasto fiscal, que sin duda alguna, en el corto plazo, se traduce en crecimiento económico. Adicionalmente, se debe considerar que los ingresos fiscales cayeron el año 2015 y no hay razones que señalen una expansión de los mismos para el año 2016. Esto obligará al Gobierno a buscar un mayor endeudamiento externo para financiar el déficit público y de esta manera impedir que la inflación sea mayor, y asegurar el crecimiento buscado.

La tasa de crecimiento promedio de la economía boliviana durante estos diez años y del orden del 5% anual puede estar señalando dos posibilidades: la primera, que sea consecuencia del “superciclo” expansivo del precio de las materias primas a nivel internacional, que ya acabó porque se ha ingresado a la fase recesiva de los mismos; la segunda, -que sería la deseable-, es que sea la expresión de la tasa potencial del PIB, la misma que se podría mantener en la medida de una mayor disponibilidad y mejor uso de factores productivos, como ser capital y tecnología.

Una conclusión que es válida para toda la región es que la productividad total de factores es débil. En las tres últimas décadas su crecimiento habría sido cercano a cero. Incluso, en la década pasada, cuando el crecimiento del PIB estuvo cerca de cinco por ciento, ese parámetro fue decepcionante porque 85% del crecimiento de esa expansión se debió a la movilización de más mano de obra y de capital. Obedeció a que más personas ingresaron al mercado de trabajo, a que aumentaron las inversiones, a los elevados precios de los insumos básicos, pero no a una amplia base de mejoras en la eficiencia de las economías latinoamericanas.

Lo importante para el desarrollo de cualquier país está en la tecnología, las instituciones legales, el hacer respetar los derechos de propiedad, los niveles de educación, el clima para emprender, el nivel de confianza que hay entre los ciudadanos. Estos son los factores que hoy explican el mayor crecimiento económico de los países.

Para mantener una tendencia sostenida de crecimiento, el país requiere de un aumento substancial en la inversión privada, tanto nacional como extranjera, y que aumente simultáneamente la capacidad tecnológica. Al mismo tiempo la inversión pública preferentemente se debería canalizar a eliminar los cuellos de botella que están impidiendo el mayor desarrollo. Por tanto, el reto sería lograr una tasa de crecimiento del 5% para el año 2016. Pero este reto se enfrentará adecuadamente en la medida en que se desarrolle el sector privado.

Los pronósticos para la economía mundial son similares a los del 2015. Según el FMI y para el 2016 se espera un crecimiento ligeramente superior al observado el 2015 (3.16% versus 3.09%). Si este comportamiento se desagrega entre economías avanzadas y economías emergentes se tendría el siguiente escenario: los primeros crecerían al mismo ritmo el 2016 que el 2015 con un 1.9%, y los países emergentes lo harían en un 4.1%, también a una tasa similar a la estimada para el 2015 que fue del 4%. Sin embargo, se debe insistir en que estas estimaciones son sólo eso. Para el año 2015 el FMI esperaba un crecimiento de la economía mundial de orden del 3.5%, meta que no se logró.

En la reunión anual conjunta del FMI y Banco Mundial correspondiente al 2015, se da un deterioro y falta de coordinación e integración de políticas en cada uno de los países, lo cual conlleva el peligro de una recesión mundial. Por su parte, el FMI ha señalado que las finanzas públicas han alcanzado un grado de deterioro tal en todo el mundo, que amenaza la recuperación económica y genera condiciones para que los ciclos de alza y baja en los mercados financieros sean más frecuentes, pronunciados y con efectos inesperados tanto en naciones avanzadas, emergentes y en desarrollo.

Las turbulencias financieras generan resultados económicos débiles y éstos, a su vez, no restauran la confianza en los mercados pudiendo exacerbar las tensiones de todo tipo, principalmente las sociales. El alto endeudamiento público de los países desarrollados, son amenazas a mediano plazo. Los países de la región del EURO están intentando medidas de política fiscal que tiendan a controlar el déficit y con ello, el elevado endeudamiento público, lo que está generando un gran descontento social. Se espera que en el mediano plazo, las medidas que se están tomando restituyan un crecimiento económico vigoroso, pero no en el corto plazo. El flujo de capitales hacia los países en desarrollo está bajando.

Como se señaló, se estima que la economía del mundo crecerá a un 3.2% el 2016, junto a un similar comportamiento del volumen del comercio internacional, y en el orden del 3.1%, superando al 2.8% observado durante el año 2015.

Según las estimaciones del FMI, se tienen los siguientes comportamientos esperados para algunas regiones y países, en cuanto a la producción. Para el año 2016 y en comparación con el año 2015, la Zona del Euro crecería al 1.5% frente a 1.6% que mostró en 2015; China 6.5% frente a un 6.9% del año anterior; USA 2.4% similar a lo observado para el año 2015; Japón mantendrá un ritmo de crecimiento del 0.5%, el mismo que presentó el año 2015. Para América Latina se estima una contracción del orden de 0.5% cuando el año anterior mostró una tasa cercana a 0%. Brasil, que es la más grande economía de la región, contrariamente a lo esperado, durante el año 2015 entró en fuerte recesión y con una tasa del orden del 4%. Para el año 2016 se espera un comportamiento negativo similar al año 2015.



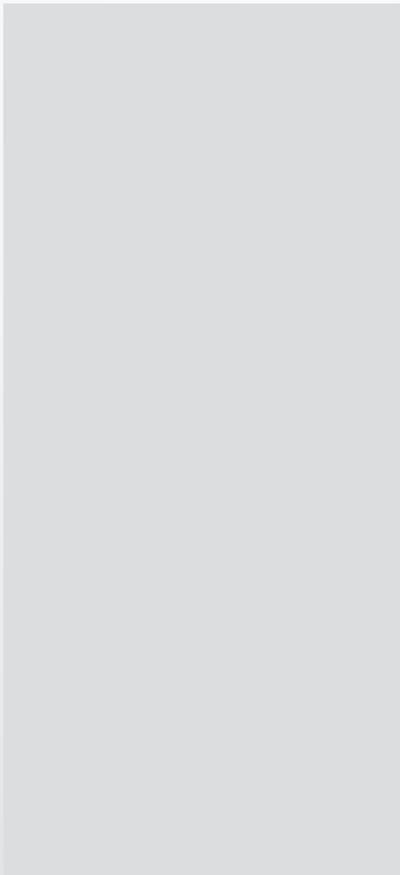
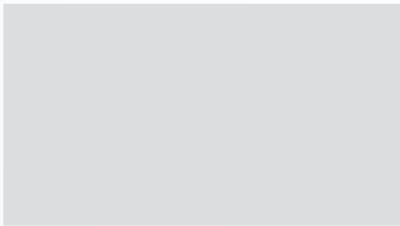


Informe Anual de la Gerencia

Informe Anual de la Gerencia

BancoSol - Memoria 2015

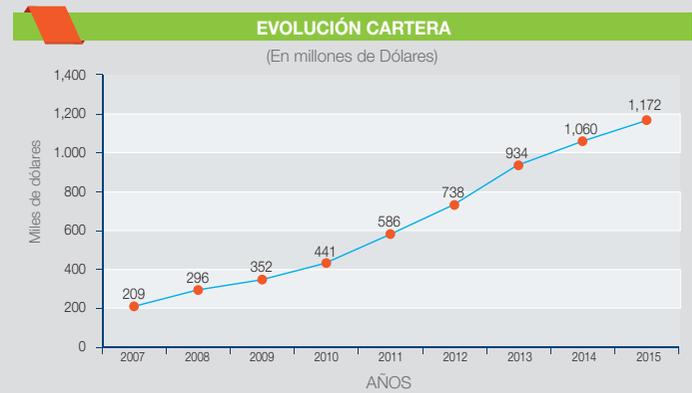
Kurt Koenigsfest S.
Gerente General



Principales indicadores

Desempeño de cartera de créditos y comportamiento de la mora

La cartera del Banco creció en 10.61% respecto al cierre de Diciembre 2014. En términos absolutos, el portafolio pasó de US\$ 1,060.04 millones a US\$ 1,172.50 millones, es decir creció US\$ 112,46 millones.



Al cierre de la gestión 2015, el índice de cartera en mora se mantuvo bajo, el mismo alcanzó al 1.00%, comparado con el 1.41% que fue el indicador de las instituciones que componen la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas de Bolivia - ASOFIN y del 1.67% del sistema bancario nacional.

DESEMPEÑO PORTAFOLIO DE CRÉDITOS

CARTERA EN MORA / CARTERA BRUTA	2014	2015
BancoSol	0.96%	1.00%
Sistema ASOFIN	1.29%	1.41%
Sistema Bancario Nacional	1.65%	1.67%
CRECIMIENTO CARTERA BRUTA		
BancoSol	13.46%	10.61%
Sistema ASOFIN	13.45%	11.44%
Sistema Bancario Nacional	17.83%	17.28%

Las continuas mejoras a la tecnología crediticia, la administración eficiente del portafolio de productos crediticios, la ampliación de la cobertura geográfica, la mejora de los sistemas de control y la capacitación intensiva de los recursos humanos, son el conjunto de razones que nos han permitido alcanzar estas destacables cifras.

Sostenibilidad y mejora continua de la tecnología crediticia Bancosol

Durante la gestión 2015 y como todos los años se ha mantenido la política de actualizar y mejorar la Normativa de Créditos. En esta gestión los cambios han estado relacionados a elementos vinculados a la simplificación de los requisitos y condiciones para la otorgación de créditos, así como a la búsqueda de agilidad en el proceso de evaluación y aprobación de las operaciones crediticias.

Durante la misma gestión, hemos incrementado el apoyo al Sector Productivo y Agropecuario, capacitando constantemente a nuestro personal y mejorando nuestros productos y tecnología destinados a este Sector tan importante dentro de la Economía Nacional

Las mejoras metodológicas, han sido acompañadas por la buena labor del personal del área crediticia que permitieron sobrepasar los objetivos estratégicos para nuestra Institución: lograr las metas de crecimiento de cartera manteniendo la buena calidad de las operaciones reflejadas en el índice de mora y lograr la meta intermedia destinada a créditos del Sector Productivo y Vivienda de Interés Social, cumpliendo de esta forma el mandato explícito contenido en el plan de negocios 2015.

La Profundización de Mercado es un elemento vital en BancoSol, por lo que nuestro crecimiento de la Gestión se ha sustentado en clientes microempresarios, lo cual nos permite llegar a los sectores de menores ingresos, mediante el acceso a Servicios Financieros integrales de alta calidad.

En cuanto al número de clientes, mantuvimos una importante participación de mercado en clientes al cierre de la gestión 2015, teniendo una participación del 35.17% del total de las instituciones pertenecientes a ASOFIN.

Administración de la cartera crediticia

Con el objetivo de incrementar nuestra cartera al Sector Productivo y Agropecuario, durante gestión 2015, se adecuó la Estrategia Comercial del Banco al nuevo entorno normativo, modificando la estructura, funciones y autonomías en el área de créditos, con enfoque al Sector Productivo.

Los resultados muestran que se alcanzaron los siguientes objetivos:

- La administración de la cartera se especializó por monto, fortaleciendo la administración del riesgo asociado al crédito.
- Se ha logrado mejorar el proceso de solicitud y obtención de crédito, satisfaciendo oportunamente las necesidades de los clientes, privilegiando principalmente al Sector Productivo MICRO.
- Los mecanismos de control implementados han logrado que la línea mejore la evaluación del crédito y desarrolle un análisis más profundo para otorgar las operaciones, manteniendo la calidad de nuestra cartera.
- A partir del fortalecimiento y la continua capacitación de la fuerza de ventas conformada por Asesores de Crédito, Encargados de Créditos, Gerentes de Agencia y Sub Gerentes de Créditos, nos ha permitido responder a los cambios propuestos.

Desempeño del portafolio por producto

Durante esta gestión, nuestros clientes volvieron a mostrar preferencia por microcréditos relacionados con el fortalecimiento de sus actividades, manteniendo de esta manera al producto Sol Individual como el producto con mayor participación porcentual dentro de la cartera del Banco, teniendo una participación del 37.61% al final de la Gestión 2015, así también el de cubrir requerimientos de los sectores productivos del país, ya que el producto Sol Productivo alcanzó una participación del 29.04% y un crecimiento destacable del 45.10%. Por su parte el producto Sol Individual decreció en un 9.43%, ya que algunas operaciones que se encontraban bajo este producto, fueron refinanciadas y calificaron como Sol Productivo.

El 18.28% de la cartera bruta de BancoSol se encuentra concentrada en operaciones hasta US\$ 5 mil, representando a la vez el 48.45% del total de las operaciones de crédito y hasta US\$ 10 mil la concentración llega al 38.48% en cartera y hasta un 34.84% en número de operaciones. De US\$ 10 mil en adelante tenemos el 43.24% de participación de cartera y el 16.72% de participación en número de operaciones.

RANGOS EN US\$		MONTO (EN US\$ MILES)	PARTICIPACIÓN %	Nº CRÉDITOS	PARTICIPACIÓN %
0	5,000.00	214,349.96	18.28%	133,831	48.45%
5,000.00	10,000.00	451,166.55	38.48%	96,242	34.84%
10,000.00	en Adelante	506,980.07	43.24%	46,177	16.72%
TOTALES		1,172,496.58	100.00%	276,250	100.00%

Participación de mercado

- La participación de mercado en cartera al cierre de la Gestión 2015, dentro de la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas - ASOFIN, es del 25.63%, una de las más significativas en el rubro.
- La participación de mercado en clientes de crédito, incrementó del 34.02% al 35.17% entre las gestiones 2014 y 2015, este indicador sitúa al Banco como la primera entidad con mayor participación de mercado en clientes de crédito dentro de ASOFIN.

ENTIDAD	PARTICIPACIÓN DE MERCADO CARTERA	PARTICIPACIÓN DE MERCADO CLIENTES
Bancosol	25.63%	35.17%
Banco Los Andes Procredit	13.30%	3.46%
Banco FIE	26.00%	33.42%
Banco Prodem	18.45%	17.74%
Banco Ecofuturo	8.34%	7.38%
Banco Fortaleza	5.78%	2.31%
Banco de la Comunidad	2.49%	0.51%
TOTAL ASOFIN	100.00%	100.00%

Depósitos del público

EVOLUCIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

(En miles de Dólares)

CUENTAS DE AHORRO	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Saldo en cuentas de ahorro (en Miles de US\$)	62,751	106,336	142,303	154,646	179,714	202,152	236,922	286,092	315,801
Variación %	60.16%	69.46%	33.82%	8.67%	16.21%	12.49%	17.20%	20.75%	10.38%
Número de cuentas	163,482	206,468	255,617	420,119	494,663	558,553	640,825	698,022	738,440
Variación %	38.83%	26.29%	23.80%	64.35%	17.74%	12.92%	14.73%	8.93%	5.79%
Saldo promedio en \$us	384	515	557	368	363	362	370	410	428
DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Monto en DPF (en Miles de US\$)	106,105	153,656	190,551	254,997	340,081	432,363	514,226	554,524	625,615
Variación %	-1.03%	69.46%	24.01%	33.82%	33.37%	27.14%	18.93%	7.84%	12.82%
Número de Depósitos	6,025	10,226	10,790	9,043	7,771	7,665	12,829	10,498	10,766
Variación %	3.81%	69.73%	5.52%	-16.19%	-14.07%	-1.36%	67.37%	-18.17%	2.55%
Monto promedio en US\$	17,611	15,026	17,660	28,198	43,763	56,407	40,083	52,822	58,110
Total Depositos del público	168,856	259,993	332,854	409,643	519,795	634,514	751,148	840,616	941,416

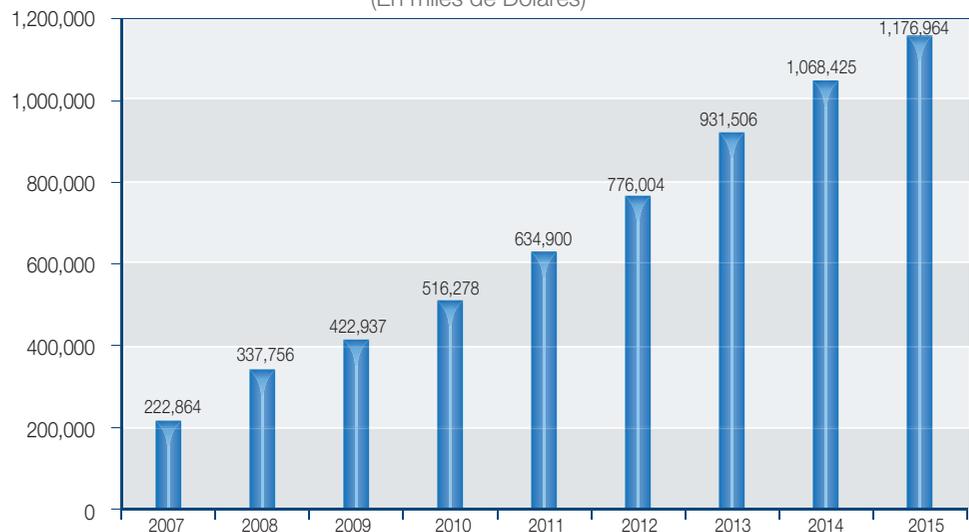
En 2015 el saldo de las cuentas de ahorro registró US\$ 315 millones con un crecimiento del 10.38%, mientras que el número de cuentas sobrepasó las 738 mil (5.79% respecto del 2014). Este crecimiento muestra la confianza que genera la institución para captar nuevos ahorristas.

Los Depósitos a Plazo representaron US\$ 625 millones (12.82% más que el año anterior) el número de depósitos llegó a 10,766, se debe resaltar que el promedio en montos a largo plazo es mayor, lo que es sin duda otro signo de confianza en BancoSol.

Fondeo

EVOLUCIÓN TOTAL FONDEO

(En miles de Dólares)



EVOLUCIÓN FONDEO 2007-2015 (En miles de Dólares)

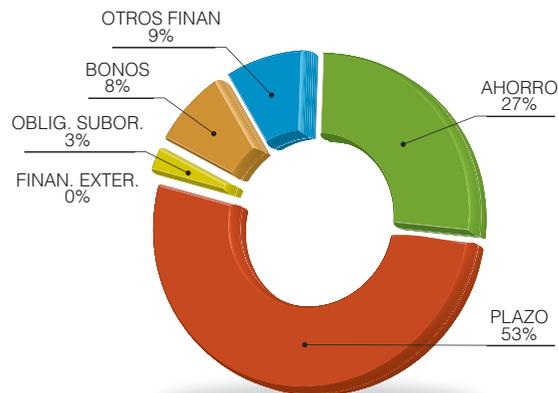
AÑO	AHORRO	%	PLAZO	%	FINAN. EXTER.	%	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	%	BONOS	%	OTROS FINAN.	%	TOTAL
2007	62,751	28.2%	106,105	47.6%	28,822	12.9%	0	0.0%	0	0.0%	25,187	11.3%	222,864
2008	106,336	31.5%	153,656	45.5%	54,675	16.2%	0	0.0%	0	0.0%	23,088	6.8%	337,756
2009	142,303	33.6%	190,551	45.1%	48,679	11.5%	12,174	2.9%	0	0.0%	29,230	6.9%	422,937
2010	154,646	30.0%	254,997	49.4%	37,499	7.3%	16,095	3.1%	0	0.0%	53,041	10.3%	516,278
2011	179,714	28.3%	340,081	53.6%	23,951	3.8%	15,724	2.5%	24,781	3.9%	50,649	8.0%	634,900
2012	202,152	26.1%	432,363	55.7%	10,020	1.3%	15,224	2.0%	49,563	6.4%	66,682	8.6%	776,004
2013	236,922	25.4%	514,226	55.2%	3,303	0.4%	31,717	3.4%	72,886	7.8%	72,451	7.8%	931,506
2014	286,092	26.8%	554,524	51.9%	2,478	0.2%	30,717	2.9%	97,668	9.1%	96,946	9.1%	1,068,425
2015	315,801	26.8%	625,615	53.2%	1,652	0.1%	28,717	2.4%	97,668	8.3%	107,512	9.1%	1,176,964

La evolución del Fondeo muestra un total de US\$ 1,176,9 millones. Desglosados de la siguiente manera:

- US\$ 315 millones corresponden a Ahorro (26.8%)
- US\$ 625 millones a DPF (53.2%)
- US\$ 1,6 millones (0.1%) a Financiamiento Externo
- US\$ 28 millones (2.4%) a Obligaciones Subordinadas
- US\$ 97 millones (8.3%) a Bonos
- US\$ 107 millones (9.1%) a otros financiamientos.

Estas cifras muestran la diversidad de formas de Fondeo del Banco, su versatilidad e innovación, que le permiten crecer en Cartera con mayores colocaciones, es decir superar las modalidades tradicionales de captar recursos.

COMPOSICIÓN DE FONDEO al 31-dic-15



Contratación de deuda a través del mercado de valores

BancoSol fue la primera entidad especializada en microfinanzas en colocar bonos subordinados en el mercado de valores nacional, fortaleciendo el patrimonio que sustente el crecimiento proyectado de su cartera de créditos además de fomentar el uso de moneda local a largo plazo.

En el año 2009, con el objetivo de lograr un fortalecimiento patrimonial para el banco, se estructuró el programa de emisiones “Bonos Subordinados BancoSol” por un total de 26 millones de dólares con dos emisiones: la primera colocada en noviembre de 2009 por 50 millones de bolivianos, y la segunda colocada en abril de 2010 por 27 millones de bolivianos, ambas a un plazo de siete años.

Apoyados en el éxito obtenido en las emisiones de bonos subordinados, en 2011 BancoSol decide estructurar el programa de emisiones “Bonos BancoSol”, consistente en bonos bancarios a largo plazo cuyo objetivo es el de inyectar los recursos financieros necesarios para el crecimiento de cartera.

Por este motivo realiza todos los trámites requeridos para obtener la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para un Programa de Emisiones por un total 500 millones de bolivianos. En octubre de 2011 se colocó la primera emisión contenida dentro del programa por un importe de 170 millones de bolivianos a un plazo de diez años. En la gestión 2012, BancoSol coloca una nueva emisión dentro del programa por un importe de 170 millones de bolivianos y un plazo de seis años.

En el año 2013 BancoSol realizó tres emisiones en los meses de febrero por 60 millones de bolivianos, marzo por 160 millones de bolivianos y octubre por 60 millones de bolivianos, entre bonos subordinados y bonos bancarios a largo plazo.

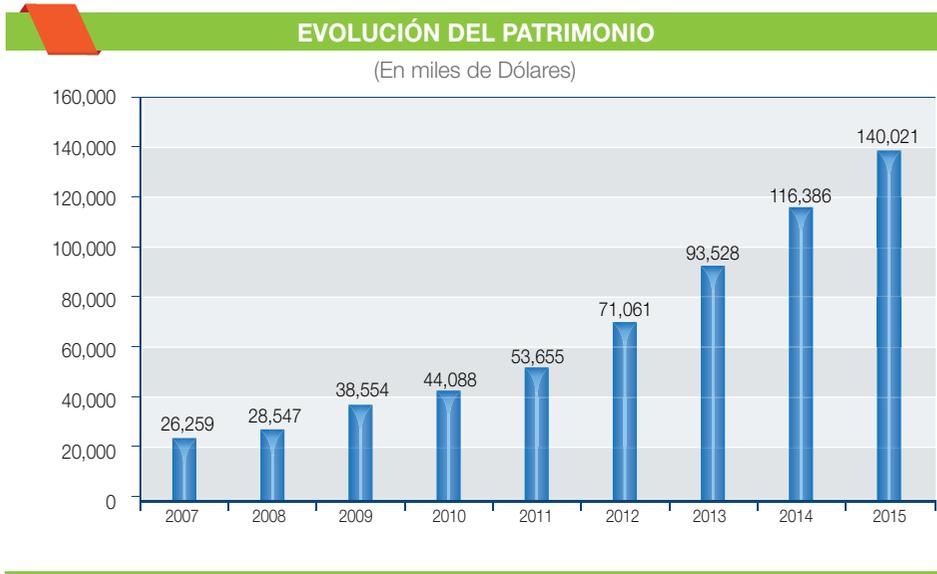
En el año 2014, BancoSol decide estructurar un nuevo programa de emisiones “Bonos BancoSol II”, por un importe total de 500 millones de bolivianos con el objetivo de contar oportunamente con la liquidez necesaria para el crecimiento de la cartera de créditos de la entidad. En junio de 2014, se coloca la primera emisión comprendida dentro del nuevo programa por un importe de 170 millones de bolivianos a un plazo de 9 años.

En el año 2015 no se realizan nuevas emisiones de bonos, priorizando la obtención de recursos financieros de otras fuentes de fondeo que, en el entorno en el que se desempeña el banco, resultan ser más eficientes dentro de la estructura de balance.

Al cierre de la gestión 2015, BancoSol tiene ocho emisiones de bonos vigentes, entre bonos subordinados y bonos bancarios, por un total de 867 millones de bolivianos. Estas emisiones han permitido dar sostenibilidad al crecimiento de cartera del banco y han coadyuvado al logro de un importante fortalecimiento patrimonial.

En todas las emisiones colocadas en el mercado, se ha podido corroborar la confianza de los inversionistas en la solvencia y solidez del banco, toda vez que las condiciones de colocación han derivado en el logro de una mayor eficiencia en la estructura financiera de la deuda contratada.

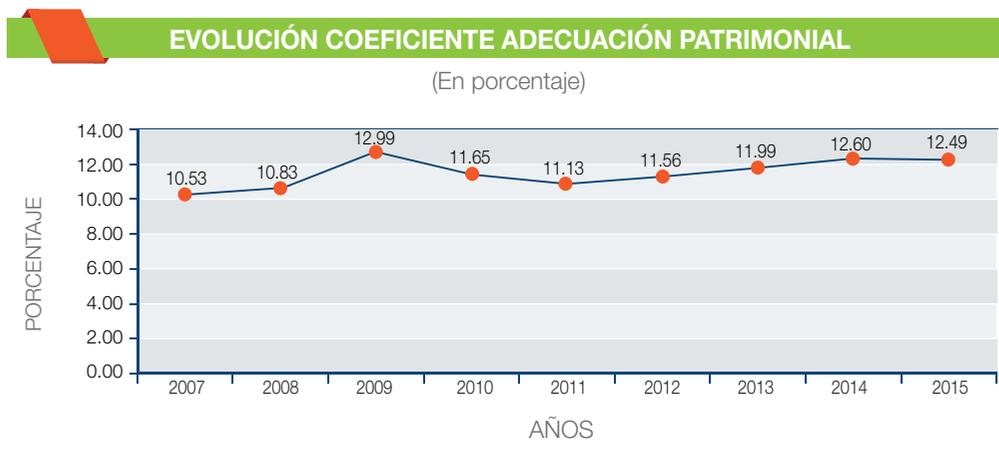
Solvencia



El Patrimonio muestra una evolución de US\$ 23,6 millones en 2015, este comportamiento confirma un BancoSol cada vez más sólido, factor importante que influye en la confianza de los ahorristas y todos sus clientes.

Coefficiente de adecuación patrimonial

La norma en Bolivia obliga a mantener un patrimonio neto equivalente a por lo menos el 10% del total de sus activos y contingentes; observamos que el CAP de BancoSol supera ese nivel (12.49%), contribuyendo a su solidez y construcción permanente de confianza.



Patrimonio y utilidades

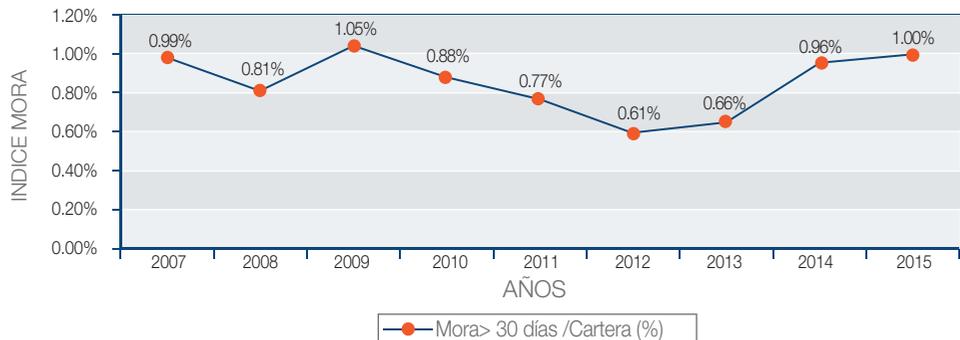
El Patrimonio en 2015 fue de US\$ 140 millones y las Utilidades alcanzaron los US\$ 32 millones. Sin duda un indicador que muestra la solidez de la institución y su capacidad para soportar un mayor crecimiento.

AÑO	PATRIMONIO	UTILIDADES
2007	26,259	7,668
2008	28,547	2,299
2009	38,554	12,076
2010	44,088	11,706
2011	53,655	13,787
2012	71,061	17,479
2013	93,528	24,504
2014	116,386	26,509
2015	140,021	32,681

Baja cartera en mora

BancoSol mantiene a través del tiempo un nivel destacable y significativo de baja morosidad por debajo del sistema bancario nacional. La cartera en mora mayor a 30 días llega a 1.00%, mientras que la mora mayor a 1 día es de 1.04%

EVOLUCIÓN MORA A 30 DÍAS

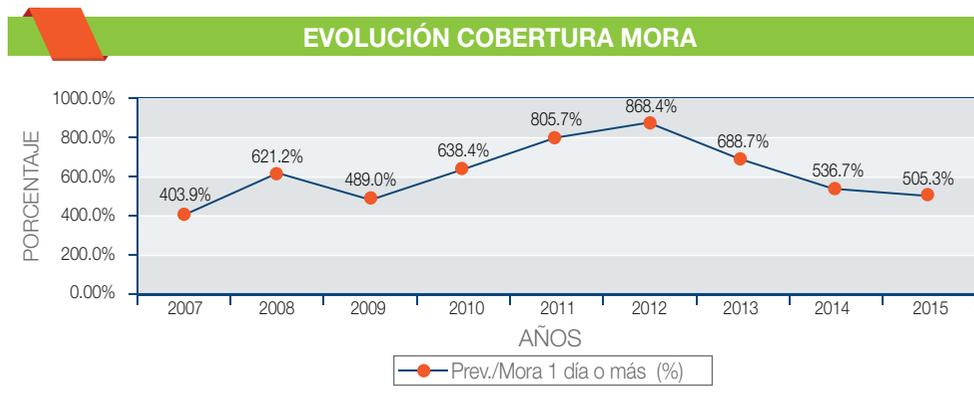


EVOLUCIÓN MORA MAYOR A UN DÍA



Evolución de la cobertura en mora

La cobertura de la mora es de 505.3%.



Eficiencia

En los últimos 10 años, nuestros niveles de eficiencia se han mantenido por debajo del 10%, relación importante si se toma en cuenta el crecimiento en personal, además de agencias y en otros rubros necesarios para soportar las operaciones, lo que da cuenta un alto nivel del control de eficiencia para el manejo de los gastos.



Egresos pagados por BancoSol

EGRESOS PAGADOS POR EL BANCO (En miles de Dólares)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ahorristas	7,505.32	11,081.72	14,710.55	10,101.95	11,318.62	15,771.02	18,652.14	23,448.54	28,182.25
Financiadore	3,106.44	4,533.39	6,001.16	5,174.40	4,634.44	5,542.05	6,962.38	8,862.19	10,964.32
Impuestos Pagados	2,091.78	1,856.78	3,393.10	3,609.30	3,982.63	9,900.78	13,915.42	18,044.48	17,568.23
Empleados	12,746.17	16,424.23	18,060.17	22,219.54	31,923.59	40,780.03	52,576.45	55,566.88	60,428.00
Proveedores de Bienes y Servicios	5,669.65	7,775.69	9,539.21	12,603.65	15,439.09	19,459.20	25,085.21	23,758.48	25,377.40
Total	31,119.36	41,671.81	51,704.19	53,708.84	67,298.37	91,453.08	117,191.60	129,680.58	142,520.20

El Banco ha realizado durante la gestión 2015 pagos a ahorristas por US\$ 28,1 millones de dólares; a financiadores por US\$ 10,9 millones, a funcionarios por US\$ 60,4 millones, y a proveedores de bienes y servicios por US\$ 25,3 millones. En materia de Tributos, BancoSol ha aportado con US\$ 17,5 millones de Impuestos pagados.

Las operaciones del Banco tienen por tanto un efecto positivo, directo y específico en el crecimiento económico del país para ahorristas, financiadores, empleados, proveedores e impuestos pagados.

Calificación de riesgo

FECHA	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	EMISOR
2007	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2008	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2009	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2010	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2011	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2012	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2013	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2014	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)
2015	N1 (Bol)	AAA (Bol)	AAA (Bol)

La calificación de riesgo efectuada por Moody's Latin America, Calificadora de Riesgo se mantiene en N1 para la deuda de corto plazo (Bs) y de AAA para la deuda de largo plazo (Bs) igualmente como Emisor se mantiene la más alta calificación: AAA.

El comportamiento de la calificación de riesgo del banco no ha variado desde 2007, reflejando la alta calidad de BancoSol en el sistema bancario boliviano. Estas calificaciones, además de afianzar la imagen de solidez de la institución para sus clientes y accionistas, respaldan iniciativas como las emisiones de Bonos en el mercado de valores, constituyéndose en una parte importante en la estructura de fondeo del banco.

Comportamiento BancoSol

BancoSol presenta los siguientes indicadores que destacan su comportamiento:

- Uno de los índices de mora más bajos dentro del Sistema Bancario Boliviano a 30 días: 1.00%
- Un adecuado y prudente crecimiento de la cartera de créditos dentro del Sistema Bancario Boliviano: 10.61%
- Uno de los más altos índices de cobertura de la cartera en mora dentro del Sistema Bancario Boliviano: 505.3%

1.00%

Uno de los más bajos índices de mora a 30 días del sistema.

10.61%

Adecuado y Prudente crecimiento de la cartera de créditos.

505.3%

Uno de los más altos índices de cobertura de la cartera en mora.

Cifras en breve

BANCOSOL: CIFRAS E ÍNDICES EN BREVE									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
CAPITAL									
Patrimonio (US\$ millones)	26,3	28,5	38,6	44,1	53,7	71,1	93,5	116,4	140,0
Patrimonio/ Activo (%)	9.7%	7.3%	7.8%	7.3%	7.2%	7.7%	8.4%	9.0%	9.7%
Prev./Mora 1 día o más (%)	403.9%	621.2%	489.0%	638.4%	805.7%	868.4%	688.7%	536.7%	505.3%
Prev./Mora > 30 días (%)	697.6%	853.2%	606.1%	716.5%	867.7%	979.8%	731.7%	569.7%	526.0%
Mora/Patrim.(%)	9.2%	9.6%	11.0%	9.9%	9.1%	7.2%	7.0%	9.3%	8.7%
ACTIVOS									
Agencias (#)	49	59	59	66	70	86	97	117	117
Empleados (#)	996	1,235	1,347	1,663	2,048	2,453	2,827	2,740	2,779
Activo (US\$ millones)	269,9	393,1	494,5	603,9	742,7	925,0	1114,2	1290,4	1436,7
Cartera (US\$ millones)	209,0	296,3	351,8	441,1	585,6	738,3	934,2	1060,0	1172,5
Crecimiento cartera (%)	27.3%	41.8%	18.7%	25.4%	32.7%	26.1%	26.5%	13.5%	10.6%
Mora > 1 día /Cartera (%)	1.15%	0.93%	1.20%	0.99%	0.83%	0.69%	0.70%	1.02%	1.04%
Mora > 30 días /Cartera (%)	0.99%	0.81%	1.05%	0.88%	0.77%	0.61%	0.66%	0.96%	1.00%
Bienes de uso (US\$ millones)	8,3	10,0	9,9	11,1	14,8	17,0	18,8	19,8	19,7
ADMINISTRACIÓN									
Ingresos Financieros /Cart. Prom (%)	21.8%	20.8%	20.6%	20.5%	19.5%	19.0%	18.3%	18.6%	17.4%
Gastos Financieros /Cart. Prom (%)	5.8%	6.2%	6.5%	4.0%	3.2%	3.2%	3.1%	3.3%	3.5%
Cargos por incobrabilidad /Cart. Prom. (%)	4.0%	4.0%	1.8%	2.7%	2.6%	1.3%	0.4%	1.7%	0.9%
Gasto Admin./Cart. Prom. (%)	11.5%	11.7%	9.9%	10.6%	10.8%	10.6%	10.6%	9.2%	8.9%
Gasto Admin./Act. Prom. (%)	8.57%	9.25%	7.21%	7.52%	8.41%	8.45%	8.80%	7.74%	7.32%
INGRESOS									
Otros Ingresos Netos (US\$ millones)	3,7	5,9	6,0	1,8	2,3	1,2	1,6	2,3	2,3
Resultados (US\$ millones)	7,67	2,30	12,08	11,71	13,79	17,48	24,50	26,51	32,68
Resultado Neto / (Activo + Contingente) promedio	3.12%	0.72%	2.72%	2.18%	2.13%	2.12%	2.44%	2.25%	2.42%
Resultado Neto / Patrimonio promedio	37.43%	8.18%	38.33%	29.94%	29.16%	29.35%	31.99%	25.77%	26.49%
LIQUIDEZ									
Total Depósitos Público (US\$ millones)	170,1	261,6	333,7	410,2	520,3	635,1	751,6	841,0	942,0
Total Número de Cuentas (ahorros + DPF's)	169,507	216,694	266,407	429,162	502,434	566,218	653,654	708,520	749,206
Crecimiento Total Depósitos (%)	14.8%	53.7%	27.6%	22.9%	26.8%	22.1%	18.3%	11.9%	12.0%
Disponib.+ Inv.Temp./Activo (%)	18.0%	22.0%	27.0%	24.9%	18.6%	17.6%	12.1%	15.9%	15.2%
Disponib.+ Inv.Temp./Pasivos de Corto Plazo	77.6%	81.4%	93.7%	97.4%	76.9%	80.3%	56.9%	71.5%	68.9%

Comportamiento BancoSol:

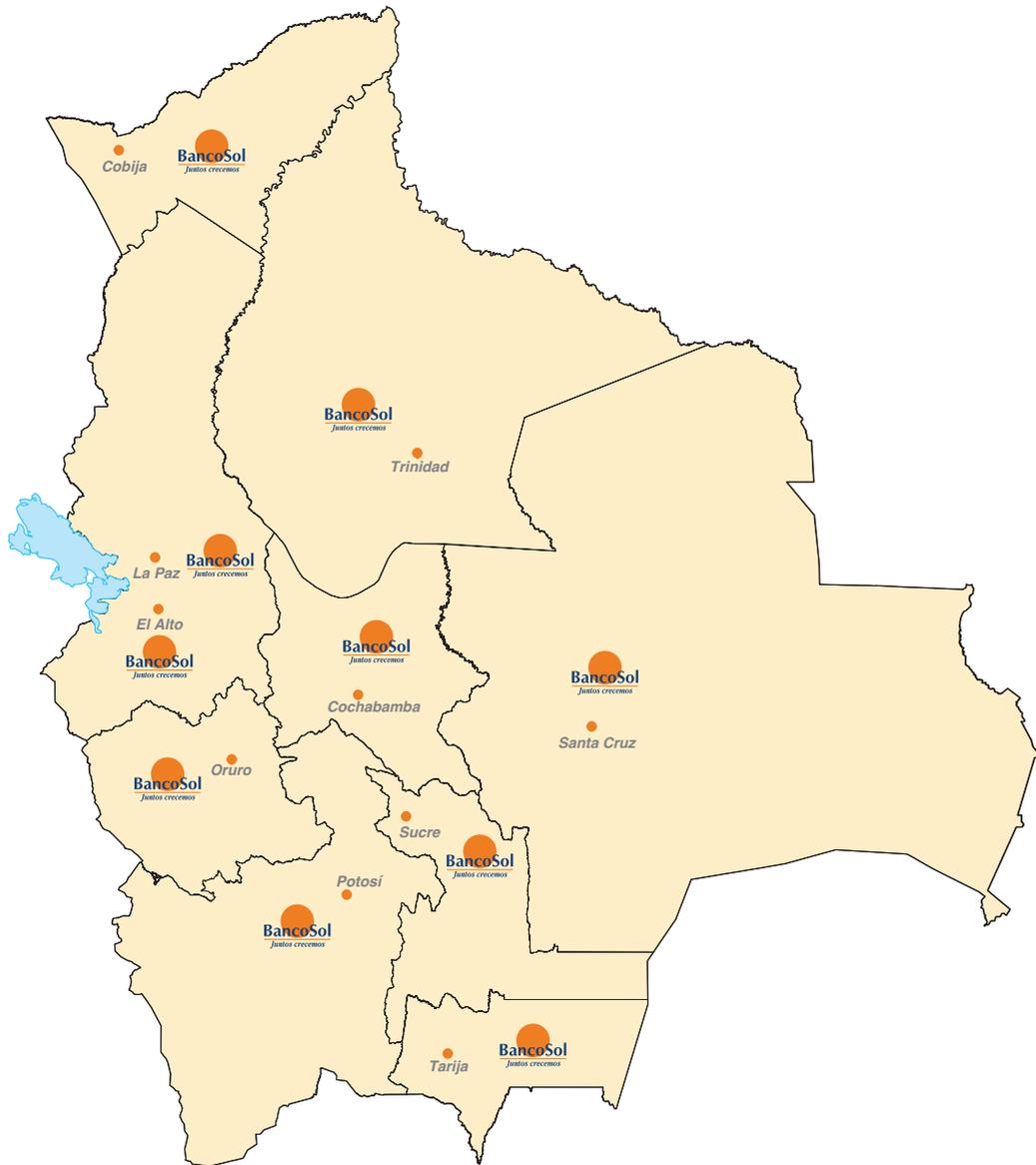
BANCO SOLIDARIO S.A. CAMEL - COMPARATIVO DE PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

INDICES	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
CAPITAL									
(Cartera en Mora neta) / Patrimonio Promedio	-49,74%	-51,01%	-52,32%	-59,92%	-72,79%	-65,94%	-50,43%	-45,96%	-40,04%
(Cartera en Mora neta+Bs.realizables) / Patrimonio Promedio	-48,71%	-50,99%	-52,32%	-59,92%	-72,78%	-65,94%	-50,43%	-45,95%	-40,04%
Previsión / Patrimonio Promedio	61,47%	60,80%	65,78%	71,05%	83,10%	74,52%	58,99%	56,48%	49,92%
Bienes realizables / Patrimonio Promedio	1,03%	0,02%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CAP	10,53%	10,83%	12,99%	11,65%	11,13%	11,56%	11,99%	12,60%	12,49%
ACTIVOS									
Cartera en Mora Neta / Cartera Bruta Promedio	-5,54%	-5,68%	-5,10%	-6,16%	-6,83%	-5,99%	-4,64%	-4,77%	-4,45%
(Cartera en Mora Neta+Bienes realizables) / Cartera Bruta Promedio	-5,42%	-5,67%	-5,10%	-6,16%	-6,83%	-5,99%	-4,64%	-4,77%	-4,45%
Previsión Total / Cartera Bruta	6,03%	5,77%	5,89%	6,30%	6,71%	6,01%	4,84%	5,48%	5,25%
Previsión Total / Cartera en Mora	403,87%	621,18%	488,96%	638,44%	805,74%	868,41%	688,71%	536,71%	505,32%
ADMINISTRACIÓN									
Gastos Administrativos / Cartera Promedio	11,45%	11,73%	9,88%	10,60%	10,81%	10,60%	10,63%	9,22%	8,91%
Gastos Administrativos / (Activo + Contingente Promedio)	8,57%	9,25%	7,21%	7,52%	8,41%	8,45%	8,80%	7,74%	7,32%
Gastos Administrativos / Pasivo Promedio	9,34%	9,75%	7,79%	7,94%	8,73%	9,01%	9,45%	8,33%	8,01%
Gastos Administrativos / Total Gastos	49,27%	50,14%	50,36%	56,25%	60,03%	61,95%	66,27%	55,72%	59,37%
Gastos Administrativos / Ingresos Financieros	52,48%	56,51%	47,98%	51,68%	55,55%	55,86%	57,95%	49,47%	51,33%
RETORNOS									
Resultado Neto / Ingresos Financieros	19,10%	4,38%	18,13%	15,00%	14,05%	14,04%	16,04%	14,35%	16,94%
Ingresos Financieros / (Activo + Contingente Promedio)	16,34%	16,37%	15,03%	14,54%	15,13%	15,12%	15,19%	15,65%	14,27%
Resultado Neto / (Activo + Contingente Promedio)	3,12%	0,72%	2,72%	2,18%	2,13%	2,12%	2,44%	2,25%	2,42%
Resultado Neto / Patrimonio Promedio	37,43%	8,18%	38,33%	29,94%	29,16%	29,35%	31,99%	25,77%	26,49%
Otros Ingresos Operativos Neto/Ingresos Financieros	9,26%	11,15%	8,98%	2,26%	2,29%	0,93%	1,03%	1,23%	1,22%
LIQUIDEZ									
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Oblig. Corto Plazo	77,61%	81,42%	93,70%	97,41%	76,89%	80,32%	56,87%	71,52%	68,93%
Disponibilidades / Oblig.con el Publico	10,12%	12,59%	16,89%	21,25%	12,85%	20,28%	4,30%	7,68%	4,02%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / (Pasivo - Titulos Conv. Capital)	19,99%	23,75%	29,24%	26,91%	20,06%	19,01%	13,20%	17,43%	16,82%

NOTA: Se considera la mora a más de un día

BancoSol: líder y referente

Cobertura Geográfica



Al cierre de 2015, BancoSol cuenta con 104 agencias fijas en las diez principales ciudades del país, 197 cajeros automáticos, 120 Puntos Sol Amigo y 3 Agencias Móviles principalmente, sumando más de 440 puntos de atención distribuidos en el territorio nacional.

Recursos humanos

Tiempo para nuestras familias y niños

Con el objetivo de promover la integración de las familias de nuestros funcionarios hacia BancoSol, el área de Gestión y Desarrollo de Recursos Humanos, continuó con la actividad periódica denominada “Inducción Compartida”, la cual consistió en dar a conocer a los familiares de nuestros funcionarios la Misión, Visión y Valores Institucionales y compartir con ellos diferentes experiencias de funcionarios que llevan bastante tiempo en la Institución, quienes con anécdotas y emotivos recuerdos mostraron el lazo que los une a la familia BancoSol, lo anterior en un marco de confraternización al compartir un refrigerio con los familiares de 300 funcionarios que fueron ratificados en su cargo a la finalización del periodo de prueba laboral.

Otra actividad que apuntaló este objetivo fue “Visitando el Trabajo de Papá / Mamá”. En este caso fueron 192 niños quienes durante la gestión 2015, conocieron el lugar de trabajo de sus padres, los cuales les explicaron en qué consistía su trabajo. Recursos Humanos llevó a los niños por una entretenida visita guiada a través de las principales instalaciones del Banco, concluyendo con una pequeña celebración donde los niños recibieron luncheras y recuerdos de su visita a BancoSol.

Finalmente llegó el día de nuestra tradicional Fiesta de Navidad, la cual se llevó a cabo el pasado diciembre, llenando de alegría, regalos, juegos e innumerables sorpresas a 2,517 niños de nuestros funcionarios.

Fortaleciendo el trabajo en equipo

El área de Gestión y Desarrollo de Recursos Humanos organizó y llevó a cabo la primera etapa de Campeonatos Deportivos en cada Regional u Oficina, con el objetivo de incentivar el deporte y fortalecer el trabajo en equipo entre los funcionarios del Banco. Fueron en total 7 Campeonatos a nivel nacional en varias disciplinas principalmente de Wally y Futsal, con la participación de 418 funcionarios.

Reconocimiento a nuestros funcionarios

A tiempo de realizar el brindis de Navidad, BancoSol agradeció el compromiso y dedicación de sus funcionarios, realizando la entrega de plaquetas conmemorativas de parte de nuestros principales ejecutivos a 345 funcionarios que permanecieron en el Banco durante 5, 10, 15 y 20 años.

Actuando en consecuencia con nuestra cultura, fueron premiados 80 Asesores de Crédito quienes accedieron al “Cuadro de Honor”, demostrando que con esfuerzo y compromiso se logra el cumplimiento de nuestra Misión y Visión.

Adicionalmente, también recibieron un merecido premio 46 Asesores de Crédito por la productividad obtenida en la Gestión 2015.

Desarrollo de nuestros mandos medios

Conscientes de que las nuevas generaciones demandan líderes innovadores y competentes, la capacitación hacia los mandos medios estuvo dirigida a desarrollar competencias de liderazgo que permitan engranar las diferencias generacionales (Taller “Liderando la Diversidad Generacional” – 120 mandos medios capacitados).

Con la finalidad de refrescar nuestra razón de ser como Institución de Microfinanzas y a su vez fortalecer las competencias que nos permitan mejorar nuestro trabajo en equipo, se desarrolló el Taller denominado “El Poder está en Ti”, el mismo que tuvo una cobertura de 374 mandos medios a nivel nacional.

Finalmente y dando cumplimiento a normas externas y en pro de mantener la calidad en la atención al cliente, se capacitó a 2,200 funcionarios de Oficina Nacional, Regionales y Agencias en la “Atención a Clientes con Discapacidad Auditiva, Motora, Visual y Física” y a 1,965 funcionarios de Agencias en la “Atención a Adultos Mayores en el Marco de la Ley 369”.

Tecnología de la información

La gestión 2015 concluyó con la implementación de proyectos muy importantes para el Banco, lo que le permite seguir ofreciendo servicios de alta calidad.

Se finalizó la implementación del proyecto de Alta Disponibilidad. El nuevo Data Center entró en funcionamiento a partir del mes de marzo, cumpliendo con los estándares de seguridad requeridos para un entorno de estas características, que a la fecha nos brinda un Up-time superior al 99% con los sistemas de producción, mismo que es redundante en Hardware y Software.

En octubre se puso en producción la nueva versión de nuestra banca por internet - SolNet, que entre sus principales ventajas permite una interacción más amigable al usuario, ampliando la funcionalidad, al pago de servicios, y envío de giros nacionales e internacionales.

Se instalaron Sistemas de Energía Ininterrumpida (UPS) con una capacidad de 10 Kvas en todas las agencias del Banco, dando protección a los centros de comunicaciones, cajas, operaciones y plataformas, de modo que las transacciones puedan completarse durante los

minutos que toma la carga de batería. Similar situación se tiene en Puntos Sol Amigo y Atm, los cuales permiten una autonomía de al menos 15 minutos sin suministro eléctrico, considerando que muchos de los cortes en el área urbana son inferiores a los 5 minutos de duración. Asimismo, se ha iniciado el proyecto de Grupos Generadores de Energía para agencias Críticas y Pilotos, implementación planificada para fines de julio 2015, permitirán alimentar de manera automática y constante, el fluido eléctrico de las agencias, sin importar el tiempo que dure el corte de energía.

Se implementó la fase II de nuestro sistema de Tarjetas de Débito, ampliando la funcionalidad en Cajeros Automáticos a: consultas adicionales de saldos, información de productos, transferencia a cuentas de terceros dentro del Banco, y pago de giros nacionales sin la utilización de tarjetas de débito, utilizando una clave de cobro que le llega al cliente por SMS.

El sistema de Comunicaciones Unificadas (Lync) versión 2013 alcanzó el 100% de su implementación en las oficinas cuyo enlace de comunicaciones es el adecuado para soportar este tipo de soluciones. Asimismo, se tiene planificada la migración a la versión 2015 que permitirá entre otros beneficios: generar video conferencias de forma directa con el sistema Skype.

Las adecuaciones para el cumplimiento a la CR-ASFI-193/2013 emitida en septiembre 2013 con un plazo de adecuación al 31/12/2014, contemplaron entre otros puntos: Revisión y actualización de normas y procedimientos, Generación de controles, reportes y manuales requeridos en la circular además de la puesta en marcha del Sitio Alterno del Data Center que a la fecha y de modo temporal se encuentra funcionando en la oficina regional El Alto, que deberá ser trasladada a la ciudad de Santa Cruz cuya edificación está en construcción para cumplir con los estándares de disponibilidad ante situaciones de desastres.

Tecnología de la Información acompañó la expansión del Banco en el equipamiento e infraestructura tecnológica de las nuevas agencias y los nuevos puntos Sol Amigo inaugurados durante la gestión.

El desarrollo de todos los proyectos tuvo como objetivo principal la adecuación a disposiciones normativas emitidas por los entes reguladores, como también la optimización de procesos simplificando la operativa sin perder los controles ya establecidos, con el propósito de reducir costos de operación, y brindar mejores posibilidades a las áreas de negocio.

Servicio al cliente

Principio de respeto al consumidor financiero

De manera permanente se implementan y actualizan las políticas de atención al cliente, los mismos que promueven la práctica de atención respetuosa, adoptando los más altos estándares éticos a la hora de tener contacto directo con los clientes y consumidores.

Se desarrollan de manera permanente:

- Protocolos de Atención al Cliente
- Protocolos de Atención Telefónica
- Material audiovisual en español, aymará y quechua con énfasis en Educación Financiera tocando temas como: prevención al fraude, seguridad durante la transacción en ATMs, phishing, derechos y obligaciones del consumidor financiero, cómo acceder a un punto de reclamo y otros
- Destacamos el desarrollo de un Plan de Educación Financiera, enfocado principalmente en transmitir los Derechos y Obligaciones del Consumidor Financiero y los Canales de Reclamos

Atención preferente a personas discapacitadas y adultos mayores

Son ya varios años que se difunden materiales audiovisuales e impresos destinados a informar los derechos de las personas con capacidades diferentes y Adulto mayores, no sólo para los clientes y usuarios, sino también para los funcionarios del Banco.

Se cuenta con Manuales de señas, adhesivos para invidentes en cajas y ATMs e información permanente a través de los canales audiovisuales del Banco.

Call center

Al cierre de Diciembre de 2015, se cuenta con 7 operadores y un Supervisor de Call Center, que permiten alcanzar un promedio de 3.000 llamadas atendidas por mes, con nivel de servicio del 96.10% de llamadas atendidas antes de los 20 Segundos. Con la implementación de la nueva tecnología, se reduce el nivel de abandono de los clientes al 3.61%, convirtiéndose en un canal importante para el contacto con los clientes.

Se potencia la capacidad de contactar a clientes de remesas y giros, reemplazando al Operador Call Center por el IVR, herramienta que permite barrer con una base de datos de 250 personas en menos de media hora.

Además de ser una herramienta importante para gestionar campañas preventivas de créditos y campañas destinadas a coadyuvar a objetivos específicos determinados por diferentes áreas del Banco, tales como Captaciones y Capital Social.

Servicios y canales

El total de las transacciones realizadas en los canales alternativos que tiene BancoSol a disposición de clientes y usuarios, nos ha permitido identificar la profunda necesidad de la bancarización y del creciente interés por tener puntos más cercanos no sólo en áreas peri urbanas, sino también rurales.

Al cierre de 2015, el volumen de transacciones en Agencias, Agencias Móviles, ATMs, InfoSol, Sol Amigo y Solnet, sobrepasaron los 20 millones.

CANAL	TRANSACCIONES 2015
Infosol	1,223,235
Solnet	414,776
Sol Amigo	4,176,911
ATM	2,782,703
Agencias	11,905,983
Agencias Móviles	22,759
Total	20,526,367

Apertura de nuevas agencias fijas

BancoSol, al cierre 2015 cuenta con 60 agencias en áreas urbanas y 44 agencias en áreas intermedias y rurales, demostrando su compromiso con clientes y usuarios.

Puntos de atención sol amigo

En la gestión 2015 contó con 120 Oficinas Externas denominadas Sol Amigo en los negocios de clientes del Banco, prestando servicios en lugares en los que no se tiene acceso a una agencia fija. Toda la red Sol Amigo sumó más de 4 millones de transacciones, constituyéndose en un importante apoyo en la atención a clientes y usuarios.

Cajeros automáticos

Al cierre de la gestión 2015 nuestra red de Cajeros Automáticos contaba con 197 ATMs, crecimiento que nos sitúa entre las entidades con la red de cajeros más grande a nivel nacional. El volumen de transacciones en este canal superó las 2.7 millones de operaciones.

Agencias móviles

El éxito obtenido con esta iniciativa nos ha permitido acercarnos a las áreas periurbanas y rurales. BancoSol satisface con sus Agencias Móviles la necesidad de la bancarización en el área rural. Los servicios integrales que ofrecen las Agencias Móviles en El Alto, Santa Cruz y Cochabamba se fortalecerán con la puesta en marcha de nuevas agencias móviles.





Responsabilidad Social Empresarial



Capital Social

Capital Social es el programa de Responsabilidad Social Empresarial instituido por Banco Solidario S.A. considerado un activo intangible, donde se plasman relaciones de confianza, autoestima colectiva y cohesión social entre las personas que forman parte de nuestros grupos de interés: funcionarios, clientes, comunidad, estado, accionistas, proveedores y todos a quienes afectamos de forma directa o indirecta con nuestro accionar.

Nuestro Capital Social son las personas, hombres y mujeres, vecinos y vecinas que hacen posible nuestra existencia y a quienes respondemos comprometidos con nuestra Misión institucional.

Capital Social es el programa de Responsabilidad Social Empresarial de BancoSol, que contribuye, promueve, establece y desarrolla relaciones con los actores de nuestra sociedad basado en valores de confianza y respeto bajo tres líneas de acción claramente identificadas:

- Emprendedurismo
- Identidad y cultura
- Inclusión social

Estas líneas de acción se vinculan a la sociedad bajo el compromiso de:

- Apoyar al emprendedurismo, al trabajo y la creación de cadenas de valor que redundan de manera efectiva y positiva en la comunidad
- Contribuir al acceso a la actividad económica-financiera, por parte de personas con escasos recursos que buscan la oportunidad para mejorar su calidad de vida
- Brindar la oportunidad de tener un mejor futuro a los sectores más deprimidos y de menores ingresos

- Promover la participación activa de la comunidad, a través del aporte de trabajo y desarrollo personal y social
- Crear e implementar planes dirigidos a la Gestión de Desarrollo Humano
- Contribuir al desarrollo, progreso y crecimiento de las personas de menores recursos mediante la oferta integral de servicios Financieros

El Programa de Capital Social maneja como premisa de acción dentro sus proyectos los siguientes valores:

- Puntualidad
- Honestidad
- Responsabilidad
- Excelencia
- Solidaridad

Dimensiones de impacto

BancoSol comprometido en contribuir a la mejora de los grupos de interés con los que interactúa como empresa socialmente responsable, establece a través de la Política de Responsabilidad Social Empresarial, los mecanismos y principios básicos que permitan impactar en las siguientes dimensiones:

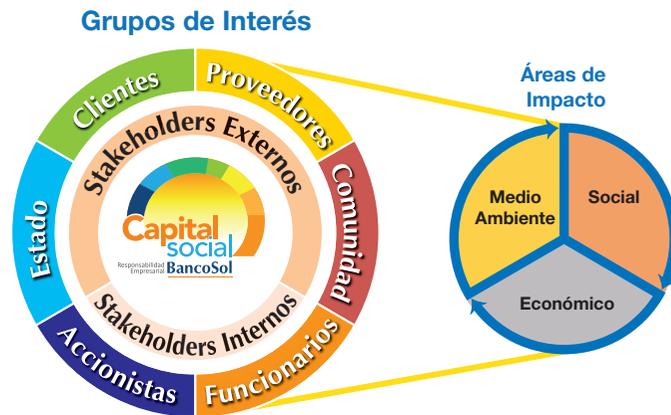
Económica: Impulsando el desarrollo económico e integral de nuestros clientes mediante el manejo responsable y profesional de sus recursos financieros, es así que BancoSol pone a disposición créditos, productos y servicios financieros dirigidos a la población en general.

Ambiental: BancoSol genera conciencia en los grupos de interés mediante la implementación de acciones directas para cuidado y preservación del medio ambiente, capacitando en buenas prácticas ambientales como ser reciclaje, reducción y reutilización de recursos, y emprendiendo labores que generen una conciencia ambiental social.

Social: De acuerdo a políticas vigentes de BancoSol se brinda la oportunidad de tener un mejor futuro promoviendo entre la sociedad el mejor manejo de conceptos, productos y servicios financieros para una adecuada toma de decisiones.

Grupos de interés

Nuestras acciones comprenden una relación con los distintos grupos de interés identificados por el Banco, estos grupos se encuentran definidos dentro de un plan estratégico. Nuestros grupos de interés (Stakeholders) son fundamentales para nuestro funcionamiento.



1. Accionistas

Persona natural o jurídica propietaria de acciones de BancoSol que compromete su accionar a respetar la Misión, Visión, Valores y Principios de la entidad.

2. Estado

Autoridad que emana las leyes, normas y principios bajo los cuales debemos actuar y a los cuales nos circunscribimos alineados a la legalidad.

Constituida como una Sociedad Anónima que opera actualmente en las 10 ciudades principales de los 9 departamentos, en una interacción plena con los órganos administrativos y ejecutivos del Estado, siempre alineados y en cumplimiento con la legislación y normativa vigente.

BancoSol estima el impacto de sus acciones en sus grupos de interés, para ello, responde a las exigencias de la normativa emanada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); utilizando las herramientas idóneas para presentar las siguientes evaluaciones, reportes e informes.

Código de Buen Gobierno Corporativo

El concepto que maneja Banco Solidario S.A. sobre Gobierno Corporativo corresponde “al conjunto de principios, políticas, normas, prácticas, misión y visión, valores, proceso de administración y control de BancoSol como parte formal e indivisible encaminada a fomentar y fortalecer una cultura basada en la transparencia empresarial”.

Las buenas prácticas de Gobierno Corporativo están reflejadas desde la concepción de la Misión y Visión institucional y se reportan de manera anual a través del INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO para su respectiva evaluación y aprobación del Directorio de Accionistas, cumpliendo de esta manera con lo exigido por la Normativa ASFI.

Calificación de Desempeño de Responsabilidad Social Empresarial

El área de Responsabilidad Social Empresarial de BancoSol (Capital Social) en coordinación con las áreas pertinentes, procedió a la validación de los procesos de implementación de la RSE en estricta observancia a lo exigido por la empresa calificadora PriceWaterHouseCoopers SRL.

Esta consultora realizó la evaluación de Desempeño de Responsabilidad Social Empresarial en la cual Banco Solidario S.A. obtuvo una Calificación de 5 sobre un máximo de 5+ comprometiéndonos a seguir trabajando por nuestros grupos de interés.

Como resultado del trabajo realizado y en función a toda la información provista por el Banco, la calificación general de desempeño de RSE del Banco Solidario S.A. en base a la metodología aplicada es:

Nivel de Calificación General de RSE

“5” Nivel de madurez “Optimizado”

Por otro lado y en función al modelo de gestión de RSE que aplica el Banco, se observó que la misma cuenta con 4 dimensiones: Gestión Organizacional, Gestión Económica, Gestión Social y Gestión Ambiental. A continuación se expone de manera esquemática y resumida los resultados para cada una de ellas:

Gestión Organizacional	Gestión Económica	Gestión Social	Gestión Ambiental
5	5+	5	4+

Informe de Responsabilidad Social Empresarial

Al finalizar cada gestión, y en observancia y cumplimiento a la normativa ASFI, Banco Solidario S.A. procede a la elaboración del contenido del Informe de Responsabilidad Social Empresarial de BancoSol, donde se detallan todas las actividades realizadas a nivel de los grupos de interés con especial énfasis a nuestros clientes y la comunidad.



3. Funcionarios

Trabajador que desempeña funciones en BancoSol.



Es un programa de voluntariado que se encuentra dirigido a los funcionarios de BancoSol, su objetivo es promover valores como la solidaridad, todo ello a través de acciones que impactan en la comunidad.

En la gestión 2015, 371 funcionarios se suman al voluntariado.



Programa de la Felicidad

Es el programa desarrollado, para que a través de actividades de índole motivacional, se llegue a los funcionarios generando un sentimiento de pertenencia e identificación con BancoSol.



4. Comunidad

Conjunto de personas que viven juntas bajo distintas reglas o que tienen los mismos intereses, que interactúan de manera directa o indirecta con la institución y con quienes BancoSol trabaja de manera permanente buscando mejorar su calidad de vida no sólo a través de la prestación de servicios financieros, sino de la participación en sus programas de RSE.



Es el programa que busca a través de la enseñanza de instrumentos de música clásica de cuerda como ser el violín, la viola, el chelo y el contrabajo; despertar en niños y jóvenes valores como la excelencia, responsabilidad y puntualidad. Este programa ha beneficiado a 470 niños, niñas y adolescentes en las ciudades de La Paz y El Alto.





El deporte, especialmente el Fútbol, es uno de los más practicados en el mundo entero. A través de una enseñanza metódica que desarrolla valores en niños, niñas y adolescentes, el fútbol es la herramienta que usamos para que el impacto en la comunidad sea latente. Durante la gestión 2015, nuestras escuelas llegaron a las ciudades de La Paz y El Alto bajo la dirección de la Escuela ABB, en la ciudad de Cochabamba se trabajó con la Escuela Taquito y Gol y en Santa Cruz bajo la formación de la Academia Tahuichi Aguilera. La competitividad sana y el compañerismo son esenciales en la formación de excelentes ciudadanos a través del deporte, es así que durante la pasada gestión se benefició a 605 niños, niñas y adolescentes.





Busca capacitar en Educación Financiera a los siguientes segmentos:

- “Ahorra para Alcanzar tus Sueños”, dirigido a niños
- “Cuidando tu Bolsillo”, dirigido a jóvenes entre los 16 y 18 años
- “Clientes y Usuarios”, dirigido a la población en general.

Nace con el objetivo de crear conciencia, transmitir conocimiento y desarrollar habilidades entre los consumidores financieros sobre la importancia de la planificación, previsión y consumo responsable de los productos financieros, así como sobre sus derechos y obligaciones. Durante la gestión 2015 se alcanzó a 19,377 beneficiarios en todo el país.





Con el fin de incentivar hábitos saludables y la competencia sana, a través de la práctica del Atletismo, nace Corresol. Este programa consolidó las tres carreras pedestres más importantes del país: Punata – Cliza 13K en Cochabamba; El Torno 11K en Santa Cruz y El Alto 11K. Las tres carreras beneficiaron a 20,747 atletas.





Es un programa de donaciones que está dirigido a personas de escasos recursos que requieren apoyo económico para cubrir gastos de enfermedad y salud, beneficiando así en la gestión 2015 a 282 personas.

Durante la época navideña, este programa llega a centros donde existen niños, niñas y adolescentes en situación de vulnerabilidad llevando canastones y juguetes, regalando sonrisas a 6.165 beneficiarios.



Alianzas estratégicas

- **FUNDACIÓN TECHO.**- Unimos fuerzas para promover el desarrollo comunitario, mediante voluntarios de BancoSol y en coordinación con la Fundación Techo, se construyen casas para promover vivienda a familias vulnerables. El beneficio alcanzó a 12 familias en la gestión 2015
- **PROYECTOS ESPECIALES Q'LAUMA.**- En un constante apoyo a la implementación del hogar de la ternura, en la gestión 2015 se ha alcanzado un total de 20 beneficiarios

5. Proveedores

Persona o sociedad que suministra servicios y/o materiales a BancoSol.

El Banco cuenta con un registro de proveedores que fue implementado en la gestión 2015. Contamos con una base de 1.185 proveedores de los cuales 594 son Empresas Unipersonales y 591 Jurídicas, todas debidamente empadronadas, exceptuando las Cooperativas de agua y electricidad, entidades del Estado y Municipales.

Durante la gestión 2015, se efectuó la capacitación de los proveedores más significativos para el Banco y con los que poseemos una relación de muchos años. La capacitación se centró en las ciudades troncales:

- La Paz - El Alto - Oficina Nacional = 34
- Cochabamba = 20
- Santa Cruz = 25

6. Clientes

Persona que accede a los servicios financieros ofrecidos por BancoSol.

En respuesta a la normativa vigente, y como una acción fundamental del programa AulaSol, se destaca la ejecución del taller EDUCACIÓN FINANCIERA, sustentado en una temática que hace que la comunidad de clientes y usuarios puedan capacitarse en temas financieros de importancia para la adecuada toma de decisiones respecto a sus finanzas, se desarrolló el programa Gerente Pyme que consistió en capacitaciones que se realizaron en coordinación con especialistas en formación, sobre temas enmarcados el sistema financiero y el desarrollo eficiente del negocio Pyme. La metodología de enseñanza fue “Capacitación en Línea” llegando a capacitar a 1.228 clientes.

Premios y reconocimientos

GESTIÓN 2015

- Inclusión por segundo año consecutivo y con una mejora de posición en el ranking de América Economía de los 250 mejores bancos de Latinoamérica
- El Premio Paul Harris a la Excelencia Empresarial – Rotary Club Chuquiago Marka – 21 de mayo
- Reconocimiento por la donación de 10 separadores de fila – Museo de San Francisco – 24 de enero
- Reconocimiento por la donación de tres galones de pintura – Ministerio de ayuda Social de la Renovación Carismática Católica Zona Central – 1 de septiembre
- Certificado por la donación de una cocina para el taller de alimentación – Centro de Educación Especial Erick Boulter
- Reconocimiento de la donación de un telón azul para el salón parroquial – Parroquia San Pablo – 26 de noviembre
- Stand más innovador de la primera versión de la feria “La Paz Expone”
- Certificado de la Sub Alcaldía Zona Sur Unidad de Desarrollo Humano y Culturas

El mejor Banco de Bolivia

El corolario de la gestión 2015 fueron los resultados del ranking CAMEL aplicado por cuatro prestigiosas publicaciones de alcance nacional que, coincidentemente, concluyeron en que BancoSol fue el mejor Banco de Bolivia.

Con el ejercicio financiero de la gestión, BancoSol se ubicó en el primer lugar del competitivo sistema financiero nacional mostrando que los buenos resultados son consecuencia de una buena estrategia y, principalmente, de la adecuada ejecución de ese proceso.

En el caso de BancoSol, el ranking que midió cinco variables entre los 15 bancos Pymes y Múltiples que operan en el país (Capital, Activos, Administración, Rentabilidad y Liquidez) destaca un equilibrio entre los indicadores de solvencia, liquidez y rentabilidad.

El contrapeso de estas tres variables esenciales reveló que el desempeño de la entidad está orientado a resultados de mediano plazo, ya que el nivel de solvencia identificado por el CAMEL muestra que BancoSol tuvo el suficiente volumen de reservas, provisiones y capital para enfrentar eventuales contingencias, la buena nota en los indicadores de liquidez mostró que la entidad tuvo la suficiente capacidad de convertir activos en dinero para atender el negocio y, finalmente, el adecuado nivel de rentabilidad referido por la metodología de análisis puso de manifiesto la sostenibilidad de la organización.

No es la primera vez que BancoSol obtiene la mejor calificación en el ranking CAMEL. De igual manera, desde que comenzó a operar como un banco regulado en 1992, el desempeño financiero de la entidad fue reconocido reiteradamente a nivel nacional e internacional. Sólo como ejemplo, en 2014 fue elegido como la primera de las 100 mejores entidades microfinancieras de América Latina y El Caribe, según el ranking elaborado por el Fondo Multilateral de Inversiones (FOMIN), miembro del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Microfinance Information Exchange, Inc. (MIX).

El resultado que ubica a un banco especializado en microfinanzas a la cabeza del sistema financiero boliviano ratifica una definición estratégica de BancoSol hacia el futuro: seguir operando en el mercado del microcrédito, a pesar de las desafiantes condiciones del negocio.





Informe del Síndico y Estados Financieros



Informe del Síndico

La Paz, 25 de febrero de 2016

A los señores
Accionistas del Banco Solidario S.A.
 La Paz
 Señores Accionistas:

En mi calidad de Síndico de Banco Solidario S.A. (el "Banco") y cumpliendo con las disposiciones del Código de Comercio, de la Ley de Servicios Financieros, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Resolución ASFI/993/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015 y de los Estatutos del propio Banco, cumpto en informar lo siguiente:

He tenido acceso para revisar el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre de 2015, así como los cambios en el Patrimonio Neto, el Flujo de Efectivo y las Notas a los Estados Financieros a esa fecha, teniendo a mi disposición el informe de los auditores externos PriceWaterhouseCoopers S.R.L, firma miembro de PriceWaterhouseCoopers International Limited, fechado el 22 de febrero de 2016, que emitieron su opinión sin salvedades.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Sociedad, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos basado en mi trabajo. Al respecto considero que los mismos reflejan la realidad financiera y económica del Banco dentro de los parámetros generales razonables establecidos en las normas de Contabilidad y Regulatorias.

En cumplimiento de lo dispuesto en el Código de Comercio, Artículo 335, he asistido a las reuniones de Directorio y Juntas de Accionistas y de la misma forma, he conocido todas y cada una de las resoluciones aprobadas por el Directorio, he analizado la Memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y he comprobado la constitución de fianzas de los Directores correspondientes a esa gestión, sin tener ninguna observación, después de haber obtenido datos y explicaciones adecuadas y satisfactorias. De la misma forma he tomado conocimiento del cumplimiento del Reporte de Buen Gobierno Corporativo Gestión 2015, mismo que ha sido puesto en Conocimiento del Directorio para su aprobación. Hago notar que para constancia de mi participación en todas las Sesiones de Directorio y Juntas Generales de Accionistas, he suscrito todas y cada una de las Actas correspondientes.

Por otra parte, sobre la base del trabajo efectuado, no tengo conocimiento de políticas que no cumplan con la Ley de Servicios Financieros, Recopilación de Normas para Servicios Financieros de la ASFI y demás disposiciones legales conexas, ni con los Estatutos del Banco.

En mi participación de las Sesiones del Directorio, he conocido los informes mensuales de la Gerencia General y las Resoluciones del Comité de Auditoría, realizadas en la gestión 2015, vigilando de esta manera, el cumplimiento de las responsabilidades y funciones del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno, Auditores Externos y Calificadoras de Riesgo.

En cumplimiento de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de la ASFI, informé al Directorio que el Auditor Interno, la firma de Auditoría Externa PriceWaterhouseCoopers S.R.L, las Calificadoras de Riesgo AESA RATINGS y MOODY'S LATIN AMERICA Calificadora de Riesgos S.A., cuentan con idoneidad técnica, y que no tienen problemas de independencia y su remuneración está acorde a la labor para la cual fueron contratados.

También debo informar que, he tomado conocimiento, durante la Gestión 2015 de la Resolución ASFI No 770/2015 de 28 de septiembre de 2015, con Amonestación Escrita a Banco Solidario S.A. y que sobre esta Resolución, el principal órgano de administración que es el Directorio del Banco, tomó conocimiento de la misma y al respecto definió la acción necesaria para superar y mejorar el cumplimiento del aspecto observado. La mencionada Resolución revela una infracción que no ha tenido efecto alguno en el patrimonio de Banco Solidario S.A.

Asimismo, en conformidad con lo dispuesto por la ASFI, informo que las observaciones relevantes emanadas de los exámenes practicados por la ASFI, por el Auditor Interno y por los Auditores Externos, han sido puestos en conocimiento del Directorio y éste ha actuado en consecuencia.

002

Basado en mi tarea y en la auditoría de los Estados Financieros por la gestión 2015 efectuada por los auditores externos, informo que no he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los Estados Financieros mencionados anteriormente. Por lo tanto, recomiendo a la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobar la Memoria y los Estados Financieros del Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre de 2015.

Finalmente, indico que las Juntas Generales de Accionistas han sido informadas de todos y cada uno de los aspectos que hacen a la gestión de Administración del Banco, consignados en los respectivos Ordenes del Día de acuerdo a la Convocatoria de cada una de las Juntas.

Atentamente,



Jaime R. Muñoz Reyes Gonzales
SINDICO

(Informe final y complementario del Síndico aprobado en Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 25.02.2016 y 08.06.2016)

Estados financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015, 2014

CONJUNTAMENTE CON EL DICTAMEN DE AUDITOR
INDEPENDIENTE

CONTENIDO

- DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
- ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
- ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
- ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
- ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Bs = Boliviano

US\$ = Dólar Estadounidense

UFV = Unidad de Fomento de Vivienda

Dictamen del Auditor Independiente



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

22 de febrero de 2016

A los señores
Directores y Accionistas de
Banco Solidario S.A.
La Paz

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. 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, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. 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 las normas de contabilidad utilizadas 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 Solidario S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)

César Lora Moretto
MAT. PROF. N° CAUB-3808
MAT. PROF. N° CAULP-1870

BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolivianos)

	Notas	2015	2014
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	274,415,871	464,325,807
Inversiones temporarias	8.c.1)	1,221,670,885	939,287,571
Cartera		7,891,179,941	7,134,506,267
Cartera vigente	8.b.1)	7,931,349,264	7,192,566,553
Cartera vencida	8.b.2)	40,217,843	38,760,248
Cartera en ejecución	8.b.3)	39,007,735	30,800,941
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8.b.4)	31,666,774	9,320,677
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.b.5)	514,236	102,044
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.b.6)	570,664	308,330
Productos devengados por cobrar cartera	8.b.7)	91,977,091	90,313,748
Previsión para incobrabilidad de cartera	8.b.8)	(244,123,666)	(227,666,274)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	65,926,594	59,703,355
Bienes realizables	8.e)	4,443	2,847
Inversiones permanentes	8.c.2)	247,833,210	94,501,788
Bienes de uso	8.f)	135,340,709	135,913,196
Otros activos	8.g)	19,330,620	24,144,935
TOTAL DEL ACTIVO		9,855,702,273	8,852,385,766
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	6,829,540,465	6,049,801,453
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	6,322	2,450,405
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	741,998,048	677,627,497
Otras cuentas por pagar	8.l)	265,479,601	260,053,851
Previsiones	8.m)	178,341,522	170,953,302
Valores en circulación	8.n)	679,494,722	678,982,222
Obligaciones subordinadas	8.o)	200,300,500	214,111,471
TOTAL DEL PASIVO		8,895,161,180	8,053,980,201
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9.a)	626,133,800	490,223,500
Aportes no capitalizados	9.b)	1,689,535	35,989,535
Reservas	9.c)	108,529,048	90,344,217
Resultados acumulados		224,188,710	181,848,313
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		960,541,093	798,405,565
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9,855,702,273	8,852,385,766
CUENTAS CONTINGENTES	8.w)	527,565	1,015,239
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	9,373,573,083	6,960,664,699

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad


 Gerardo Saavedra Bozo
 Gerente Nacional de Operaciones


 Kurt Kocnigsfest S.
 Gerente General


 Jaime Reynaldo Muñoz Reyes
 Síndico

BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos financieros	8.q.1)	1,323,142,115	1,266,934,344
Gastos financieros	8.q.2)	(268,545,476)	(221,651,616)
Resultado financiero bruto		1,054,596,639	1,045,282,728
Otros ingresos operativos	8.t.1)	37,220,025	31,916,583
Otros gastos operativos	8.t.2)	(21,115,004)	(16,287,298)
Resultado de operación bruto		1,070,701,660	1,060,912,013
Recuperación de activos financieros	8.r)	32,797,266	28,049,837
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	(91,455,625)	(135,509,111)
Resultado de operación después de Incobrables		1,012,043,301	953,452,739
Gastos de administración:	8.v)	(679,213,296)	(626,804,030)
Resultado de operación neto		332,830,005	326,648,709
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(33,809)	(58,054)
Resultado después de Ajuste por Diferencia de cambio y Mant. De valor		332,796,196	326,590,655
Ingresos extraordinarios	8.u.1)	7,484,198	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado Neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		340,280,394	-
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores	8.u.2)	(60,669)	(25,436,733)
Resultado antes de Impuestos y Ajuste contable por efecto de la inflación		340,219,725	301,153,922
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		340,219,725	301,153,922
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.l.3)	(116,031,015)	(119,305,609)
Resultado neto del ejercicio		224,188,710	181,848,313

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad


 Gerardo Saavedra Bozo
 Gerente Nacional de Operaciones


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General


 Jaime Reynaldo Muñoz Reyes
 Síndico

BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolívianos)

	Total	Capital pagado	Aportes irrevocables pendientes de capitalización	Aportes No Capitalizados			Reservas			Resultados acumulados
				Donaciones no capitalizables	Legal	Voluntarias no distribuyables	Otras no distribuyables	Total		
Saldo al 1° de enero de 2014	641,601,419	345,979,800	52,300,400	1,689,535	63,271,384	-	10,263,114	73,534,488	168,097,186	
Aportes para el incremento del Capital Pagado de acuerdo a la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de noviembre de 2013	16,239,600	-	16,239,600	-	-	-	-	-	-	
Distribución de utilidades aprobadas por la Junta General Ordinaria celebrada en fecha 21 de febrero de 2014	(41,343,767)	-	-	-	-	-	-	-	(41,343,767)	
- a Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- a Reserva Voluntaria	-	-	-	-	109,943,700	-	-	109,943,700	(109,943,700)	
- a Reserva Legal	-	-	-	-	16,809,719	-	-	16,809,719	(16,809,719)	
Capitalización de la Reserva Voluntaria de acuerdo a la Resolución ASF I N° 209/2014 de fecha 14 de abril de 2014	-	109,943,700	-	-	-	(109,943,700)	-	(109,943,700)	-	
Capitalización de aportes de acuerdo a Junta General Extraordinaria celebrada el 04 de septiembre de 2012 hecho que fue informado a ASF mediante cartas A.L.N 089/2014 Y a.l.n. 082/2014, las cuales dicha autoridad respondió mediante las cartas ASF/DSR IIR-123719/2014 de 13 de agosto de 2014 y ASF/DSR IIR-146533/2014 del 24 de septiembre de 2014	-	34,300,000	(34,300,000)	-	-	-	-	-	-	
Resultado del ejercicio	181,848,313	-	-	-	-	-	-	-	181,848,313	
Saldo al 31 de diciembre de 2014	798,405,565	490,225,500	34,300,000	1,689,535	80,081,103	-	10,263,114	90,344,217	181,848,313	
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Extraordinaria celebrada en fecha 23 de febrero de 2015	(51,142,283)	-	-	-	-	-	-	-	(51,142,283)	
- a Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
- a Reserva Voluntaria	-	-	-	-	87,890,300	-	-	87,890,300	(87,890,300)	
- a Reserva Legal	(10,910,899)	-	-	-	18,184,831	-	-	18,184,831	(18,184,831)	
- 6% Fondo de Garantía para Vivienda Social	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,910,899)	
- Pago cuenta capital CAF	-	-	13,720,000	-	-	-	-	-	(13,720,000)	
Capitalización de las Reservas Voluntaria y Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización de acuerdo a la carta ASF IIR-89287 / 2015 de fecha 3 de junio de 2015	-	101,610,300	(13,720,000)	-	-	(87,890,300)	-	(87,890,300)	-	
Capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización de acuerdo a la carta ASF/DSR IIR-179498/2015 de fecha 28 de octubre de 2015	-	34,300,000	(34,300,000)	-	-	-	-	-	-	
Resultado del ejercicio	224,188,710	-	-	-	-	-	-	-	224,188,710	
Saldo al 31 de diciembre de 2015	960,541,093	626,133,800	-	1,689,535	98,265,934	-	10,263,114	108,529,048	224,188,710	

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.

Néison Nogales M.
Subgerente Nacional de Contabilidad

Gerardo Saavedra Bozo
Gerente Nacional de Operaciones

Kurt Koenigsfest S.
Gerente General

Jaime Reynaldo Muñoz Reyes
Síndico

BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresado en Bolivianos)

	2015	2014
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del ejercicio	224,188,710	181,848,313
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(96,576,641)	(93,188,416)
Cargos devengados no pagados	377,357,445	291,130,216
Provisiones para incobrables	54,045,644	103,878,605
Provisión por inversiones temporarias y permanentes	(902,695)	1,347,058
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	39,032,296	33,427,527
Provisiones para impuestos	117,106,155	119,305,609
Depreciaciones y amortizaciones	39,852,509	36,488,218
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	754,103,423	674,237,130
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	90,313,748	81,592,721
Inversiones temporarias y permanentes	2,874,668	1,233,311
Obligaciones con el público	(259,440,155)	(172,673,087)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(19,316,368)	(10,193,806)
Obligaciones y otras obligaciones	(3,391,471)	(3,359,174)
Obligación con empresas con participación estatal	-	-
Valores en circulación	(8,982,222)	(8,356,389)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(6,383,542)	(665,567)
Bienes realizables	(1,596)	4
Otros activos - Partidas pendientes de imputación	(3,461,881)	(6,013,086)
Incremento (disminución) neto de otros pasivos:		
Otras cuentas por pagar-diversas, provisiones y provisiones	(150,712,701)	(141,239,737)
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediación	395,601,903	414,562,320
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	206,211,482	339,147,937
Depósitos a plazo hasta 360 días	24,496,640	1,078,777
Depósitos a plazo por más de 360 días	460,807,949	268,224,634
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	91,724,666	167,671,444
A mediano y largo plazo	(24,936,874)	-
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(2,444,083)	(3,082,867)
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	-
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	-	(33,100)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio		
A corto plazo	(143,307,815)	(190,280,678)
A mediano y largo plazo	(5,606,482,985)	(5,107,117,968)
Créditos recuperados en el ejercicio	4,948,283,348	4,419,446,901
Flujo neto en actividades de intermediación	(45,647,672)	(104,944,920)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Valores en circulación	-	170,000,000
Obligaciones subordinadas	(13,720,000)	(6,860,000)
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de Capital	-	16,299,600
Pago de Dividendos	(51,142,283)	(41,277,681)
Constitución FOGAVISP	(10,910,899)	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	(75,773,182)	138,161,919
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	(282,895,345)	(243,803,986)
Inversiones permanentes	(150,148,318)	64,987,518
Bienes de uso	(32,018,785)	(34,675,308)
Bienes diversos	971,463	-
Flujo neto en actividades de inversión	(464,090,985)	(213,491,776)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(189,909,936)	234,287,543
Disponibilidades al inicio del ejercicio	464,325,807	230,038,264
Disponibilidades al cierre del ejercicio	274,415,871	464,325,807

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


Nelson Nogales M.
Subgerente Nacional de Contabilidad


Gerardo Saavedra Bozo
Gerente Nacional de Operaciones


Kurt Koenigsfest S.
Gerente General


Jaime Reynaldo Muñoz Reyes
Síndico

BANCO SOLIDARIO S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN

a) Organización de la Sociedad

Banco Solidario S.A. es una sociedad anónima constituida mediante escritura pública No.99/1991 de 11 de diciembre de 1991 y por Resolución No. 252/91 de 6 de diciembre de 1991, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) autorizó su funcionamiento como entidad bancaria. Su personalidad jurídica fue reconocida mediante Resolución Administrativa No. 26437 de 20 de diciembre de 1991, pronunciada por el Registro de Comercio y Sociedades por Acciones (actual FUNDEMPRESA) e inscrita bajo la Matrícula No. 7-22120-1. Actualmente BancoSol brinda servicios financieros bajo la modalidad de banco múltiple, adecuándose al Art. 230, Sección II de la Ley 393 de "Servicios financieros" de fecha 21 de agosto de 2013, cuyo objetivo principal es la de prestar servicios financieros al público en general, favoreciendo el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del país.

Banco Solidario S.A. tiene su domicilio principal en la calle Nicolás Acosta Esq. Cañada Strongest N° 289 de la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia. BancoSol tendrá una duración de noventa y nueve años de plazo, computable a partir de la fecha de su inscripción en el Registro de Comercio y Sociedades por Acciones (actual FUNDEMPRESA), pudiendo prorrogarse el plazo de duración por acuerdo de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, antes del vencimiento del plazo indicado.

Banco Solidario S.A. inició sus operaciones el 10 de febrero de 1992.

Banco Solidario S.A. tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera, bancaria en general, autorizadas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras (actual Ley de Servicios Financieros) y el Código de Comercio; presta especial énfasis en brindar servicios financieros integrales de alta calidad a los

sectores de menores ingresos de Bolivia. Las operaciones de BancoSol se enfocan hacia la colocación de préstamos con diversas características, siendo referentes en el ámbito nacional e internacional en el campo de las microfinanzas; así también, se prestan servicios no crediticios y el fomento a la movilización y captación del ahorro, para cuyo efecto, BancoSol realiza todas las transacciones, actos y contratos permitidos por Ley.

Al 31 de diciembre de 2015, BancoSol cuenta con una Oficina Nacional y 5 Regionales (Occidente, Centro, Oriente, Sur y El Alto) con presencia en las ciudades de La Paz, El Alto, Oruro, Cochabamba, Tarija, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Potosí, Trinidad y Cobija, con un total de 60 Agencias en capitales de departamento, 23 Agencias en ciudades intermedias y 21 Agencias en el área rural; además de 120 Puntos Sol Amigo, 2 Agencias Recaudadoras, 3 Agencias móviles, 6 Ventanillas de cobranza y 197 Cajeros Automáticos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el número de empleados llegó a 2.821 y 2.790, respectivamente.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

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

BancoSol fiel a su Misión de brindar oportunidades de un mejor futuro a los sectores de menores ingresos mediante el acceso a servicios financieros mantiene más de 250 mil Microempresarios atendidos finalizando la gestión 2015. El incremento de la Cartera de Créditos en el 2015 fue de 112,5 millones de dólares estadounidenses manteniéndose una calidad excepcional, con un índice de mora del 1,04% y una Cartera Total de 1.172 millones de dólares estadounidenses. El crecimiento de la Cartera de Créditos en el año 2015 fue de 10,6%.

Al cierre de la gestión 2015 BancoSol tiene 454 millones de dólares estadounidenses destinados al Sector Productivo y Vivienda de Interés Social. En términos porcentuales este monto representa el 38,7% de la Cartera, superando la meta intermedia del 36,3% para el año 2015. Las metas intermedias se normaron el 23 de enero del 2015 a través de la Resolución Ministerial N°031.

Hasta diciembre de 2015 los clientes de Cajas de Ahorro se incrementaron en 73.354, totalizando 768.625 al cierre de la gestión. Esta respuesta refleja la importancia que tiene el ahorro para los microempresarios que atiende BancoSol y también la reciprocidad y confianza depositada en una Institución que viene apoyando el desarrollo de las personas. Un dato que se debe destacar es el monto que depositaron nuestros clientes, que asciende a 315,9 millones de dólares con un crecimiento de 29,7 millones, o un 10,4%.

En toda la infraestructura puesta a disposición por BancoSol como son las agencias fijas, las agencias móviles, los cajeros automáticos, Puntos Sol Amigo, Infosol y Solnet se realizaron 20,5 millones de transacciones hasta diciembre de 2015, incrementándose en un 11% o en 2 millones respecto a la gestión 2014.

Por otra parte, el Patrimonio de BancoSol se incrementó en un 20% en el último año, o en 23,6 millones de dólares estadounidenses, permitiendo esto que lleguemos a cientos de miles de Microempresarios.

La situación económica del país se ha mantenido estable durante el 2015, con un crecimiento estimado del 5%, uno de los más importantes de la región. Este hecho se manifiesta en el crecimiento que han tenido las microempresas y los clientes de las entidades financieras, lo que ha permitido al sector movilizar los recursos requeridos y a su vez, mantener niveles de crecimiento razonables, tal y como lo demuestran los datos expuestos para BancoSol.

Los cambios importantes posteriores a la promulgación de la Ley de Servicios Financieros en agosto de 2013 y del Decreto Supremo No. 1842 de diciembre del mismo año, donde se define el régimen de tasas de interés para el financiamiento de Vivienda de Interés Social y los niveles mínimos de cartera para el sector productivo, se dieron en julio de 2014 a través del Decreto Supremo No. 2055. Los aspectos sobresalientes de este último Decreto fueron el establecimiento de tasas de interés mínimas para las cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo y las tasas de interés máximas para créditos al sector productivo. En Enero de la gestión 2015 se emitió la Resolución Ministerial N° 031, estableciendo las metas intermedias anuales para el sector productivo y vivienda de interés social. Posterior a esta Resolución, en Julio de 2015, entró en vigencia el Reglamento para Operaciones de Crédito al Sector Productivo a través de la Circular ASFI No 307 emitida por ASFI, la cual establece, entre otras consideraciones, los lineamientos del Crédito destinado al Sector Turismo y Producción Intelectual.

Todo este cúmulo de elementos regulatorios introducidos por el Estado entre el 2013, 2014 y 2015, marcan el inicio de un nuevo ciclo en las Microfinanzas en Bolivia. Conscientes del reto y todo lo que ello implica, BancoSol. diseñó un Plan Estratégico hacia el 2018, estableciendo una ruta por la cual transitar, manteniendo firme su propósito de favorecer el desarrollo y calidad de vida de las personas con menores ingresos.

Transferencia de Acciones

En fecha 30 de junio de 2015, Fundación Solidaridad y Desarrollo Productivo Sostenible – SOLYDES, Inversores Asociados S.A. y Sergio Roberto Capriles Tejada procedieron al registro de la transferencia de un porcentaje de su participación en BancoSol a TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund, TriodosSicav II – TriodosMicrofianceFund, un subfondo de triodosSicav II, NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO y WWB Capital Partners, LP) de acuerdo al siguiente detalle:

ACCIONISTA QUE TRANSIERE ACCIONES	NUEVO ACCIONISTA QUE ADQUIERE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES
FUNDACION SOLIDARIDAD Y DESARROLLO PRODUCTIVO SOSTENIBLE -SOLYDES	TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund.	42,981
	TriodosSicav II – TriodosMicrofinanceFund, un subfondo de triodosSicav II.	42,981
	NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO)	102,464
	WWB Capital Partners LP	95,639
INVERSORES	TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund.	15,445
	TriodosSicav II – TriodosMicrofinanceFund, un subfondo de triodosSicav II.	15,445
ASOCIADOS S.A	NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO)	36,869
	WWB Capital Partners LP	34,414
SERGIO ROBERTO CAPRILES TEJADA	TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund.	2,439
	TriodosSicav II – TriodosMicrofinanceFund, un subfondo de triodosSicav II.	2,439
	NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO)	5,688
	WWB Capital Partners LP	5,477

En fecha 29 de junio de 2015 Fundación Solidaridad y Desarrollo Productivo Sostenible – SOLYDES, Sergio Roberto Capriles Tejada e Inversores Asociados S.A. procedieron al registro de la transferencia de un porcentaje de su participación en BancoSol a TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund, TriodosSicav II – TriodosMicrofinanceFund, un subfondo de triodosSicav II y NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO) quienes a partir de esa fecha forman parte de la composición accionaria de BancoSol de acuerdo al siguiente cuadro:

ACCIONISTA QUE TRANSIERE ACCIONES	NUEVO ACCIONISTA QUE ADQUIERE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES
FUNDACION SOLIDARIDAD Y DESARROLLO PRODUCTIVO SOSTENIBLE -SOLYDES	TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund.	207,365
	TriodosSicav II – TriodosMicrofinanceFund, un subfondo de triodosSicav II.	207,365
	NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO)	494,342
SERGIO ROBERTO CAPRILES TEJADA	TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund.	11,765
	TriodosSicav II – TriodosMicrofinanceFund, un subfondo de triodosSicav II.	11,765
	NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO)	28,308
INVERSORES	TriodosCustody B.V en calidad de propietario Legal de TriodosFair Share Fund.	74,514
	TriodosSicav II – TriodosMicrofinanceFund, un subfondo de triodosSicav II.	74,514
ASOCIADOS S.A.	NederlandseFinancierings- MaatschappijVoorOntwikkelingslanden N.V. (FMO)	177,879

Con estas transferencias y la capitalización (nota 9 a) efectuada en el mes de noviembre de 2015, la participación de nuestros accionistas al 31 de diciembre de 2015 quedó de la siguiente manera:

NOMBRE O RAZON SOCIAL	TIPO PERSONA	NACIONALIDAD	NUM. ACCIONES	MONTO Bs	%
LUIS EDUARDO SILES	P.NATURAL	Boliviana	466	46,600	0.01
JULIO LEON PRADO	P.NATURAL	Boliviana	467	46,700	0.01
GONZALO SANCHEZ DE LOZADA	P.NATURAL	Boliviana	467	46,700	0.01
SERGIO ROBERTO CAPRILES TEJADA	P.NATURAL	Boliviana	4,457	445,700	0.07
JOSE MARIA RUISANCHEZ	P.NATURAL	Estadounidense	11,913	1,191,300	0.19
INVERSORES ASOCIADOS S.A.	SOC.ANON.	Boliviana	25,633	2,563,300	0.41
FUNDACION SOLIDARIDAD Y DESARROLLO PRODUCTIVO SOSTENIBLE - SOLYDES	OTRAS N/E	Boliviana	69,494	6,949,400	1.11
responsAbility SICAV (Lux)	OTRAS N/E	Luxemburgo	130,073	13,007,300	2.08
GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO	OTRAS N/E	Peruana	136,252	13,625,200	2.18
responsAbility Participations AG	SOC.ANON.	Suiza	287,169	28,716,900	4.59
responsAbility Management Company S. A. quien actúa en su propio nombre y por cuenta de responsAbility	OTRAS N/E	Luxemburgo	292,958	29,295,800	4.68
WWB CAPITAL PARTNERS. LP	OTRAS N/E	Estadounidense	304,460	30,446,000	4.86
TRIODOS CUSTODY B.V. en calidad de propietario Legal de TRIODOS FAIR SHARE FUND.	OTRAS N/E	Holandesa	354,509	35,450,900	5.66
TRIODOS SICAV II- TRIODOS MICROFINANCE FUND. un Subfondo de Triodos SICAV II	OTRAS N/E	Luxemburgo	354,509	35,450,900	5.66
ACCION INTERNATIONAL	OTRAS N/E	Estadounidense	833,439	83,343,900	13.31
Nederlandse Financierings- Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. (FMO)	SOC.ANON.	Holandesa	845,730	84,573,000	13.51
DANISH MICROFINANCE PARTNERS K/S	OTRAS N/E	Multilateral	939,164	93,916,400	15.00
ACCION GATEWAY FUND L.L.C.	OTRAS N/E	Estadounidense	1,670,178	167,017,800	26.67
			6,261,338	626,133,800	100.00

b.2) Gestión integral de riesgos

La inserción y fortalecimiento de la cultura de gestión integral de riesgos, que constituye un elemento fundamental en la estrategia de la Gestión Integral de Riesgos, ha sido impulsada a través de reuniones y comunicación directa con las diferentes áreas, así como, talleres de capacitación en los diferentes tipos de riesgo, con especial atención en los Nuevos Productos; asimismo, los principales conceptos han sido reforzados mediante la publicación de boletines mensuales publicados en la intranet con llegada a todo el personal del Banco, promoviendo así la participación activa de los funcionarios.

Cada una de las etapas de la Gestión Integral de Riesgos ha sido definida y formalizada para su aplicación y evaluación, considerando un proceso de mejora continua. Del mismo modo, el desarrollo y mejora de las herramientas y metodologías, así como el fortalecimiento de los sistemas de información han contribuido a una mayor sistematización de la información y en consecuencia avanzar en la definición del Perfil de Riesgo del Banco, así como profundizar el análisis de la interrelación entre los diferentes tipos de riesgo.

b.2.i) Gestión de riesgo de crédito

Las Políticas y Procedimientos para la gestión de riesgo crediticio establecidas involucran a todas las áreas del Banco y consideran las etapas de Identificación, Medición, Monitoreo, Control, Mitigación y Divulgación desde una perspectiva integral.

La tecnología crediticia es constantemente revisada, adecuada y actualizada a las condiciones del entorno y a los segmentos de mercado que se atienden, así como a los cambios normativos, siendo el principio que la rige el de la prudencia, con especial cuidado en el control del cumplimiento de la normativa, tanto interna como externa relacionada con este riesgo.

La gestión del riesgo crediticio está enfocada en la identificación, medición, monitoreo y divulgación de factores de riesgo, que son controlados y mitigados a través de procedimientos establecidos para el efecto y constantes mejoras en el proceso crediticio, con especial énfasis en el proceso de evaluación de la capacidad de pago y voluntad de pago de los deudores, su posible sobreendeudamiento así como el desvío de los fondos otorgados, aspectos que puedan generar factores de incumplimiento en el pago de las operaciones crediticias.

El conjunto de herramientas y modelos diseñados e implementados para la gestión de riesgo crediticio, entre ellas la herramienta de Alerta Temprana, son constantemente monitoreados y mejorados cuidando la confiabilidad y oportunidad de la información resultante, permitiendo conocer los niveles de riesgo del portafolio de créditos, así como el posible impacto. Durante la gestión 2015 se ha capacitado y concientizado al personal del área de créditos en sus diferentes niveles sobre las mejoras realizadas y la utilidad de la herramienta para una adecuada toma de decisiones y calidad del portafolio del Banco.

El riesgo de concentración de portafolio es medido y controlado a través del seguimiento de la participación en los sectores económicos en los cuales está diseminada la cartera crediticia de BancoSol, tanto a nivel consolidado como por agencia, así como de los límites internos por región geográfica, sector económico y tipo de crédito, a los que a partir del tercer trimestre de la gestión 2015 se han incluido límites de cartera reprogramada y por rango, así como, el monitoreo permanente de la evolución y la calidad de la cartera a tasa de interés controlada y las metas definidas según regulación para los sectores productivos y de vivienda social.

La cartera del Banco al 31 de diciembre de 2015 ha superado los niveles esperados en el presupuesto anual del Banco, así como los niveles de mora, habiendo este último indicador llegado a ser del 1% considerando las operaciones vencidas por más de 30 días (de acuerdo a la norma en vigencia), sobre el total de portafolio de la entidad, siendo este nivel de mora el menor entre el sistema financiero en su conjunto y de manera particular de las entidades orientadas al mercado de las microfinanzas.

Las provisiones sobre cartera en mora representan un 412,22% y sobre el total de la cartera de créditos el 4,12%, aspecto que resalta el nivel de cobertura que serviría de respaldo ante una eventualidad de condiciones adversas, ya sean internas, externas o de ciclos económicos que podrían afectar la calidad del portafolio de créditos.

b.2.ii) Gestión de riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez caracterizada por un manejo prudente, durante la gestión 2015 se mantuvo posiciones de liquidez por encima de los límites mínimos internos definidos en el Banco de acuerdo al perfil de vencimientos de las captaciones, así como, el análisis de volatilidad de las captaciones de vencimiento incierto.

En cuanto a la concentración de las captaciones, se debe mencionar que dicho riesgo está ampliamente mitigado por el largo plazo de los depósitos a plazo fijo, haciendo que el calce de plazos de activos y pasivos sea favorable y no represente un riesgo para el Banco, asimismo por la normativa en vigencia, los depósitos de largo plazo y en Moneda Nacional no pueden tener una redención anticipada, asegurando los plazos contractuales.

El trabajo de planificación y monitoreo de la liquidez ha estado enmarcado en el cumplimiento del Plan de Trabajo de la Gestión de Riesgo de Liquidez. La posición de liquidez, límites normativos, el flujo de caja proyectado y el calce de plazos, han sido revisados periódicamente en las sesiones de Comité de Riesgos, así como la Prueba al Plan de Contingencia de Liquidez, considerando a la liquidez un aspecto de fundamental importancia para el cumplimiento de metas del Banco, reflejada en su solvencia y normal desenvolvimiento de sus operaciones.

b.2.iii) Gestión de Riesgo Cambiario

De acuerdo a la Estrategia de Gestión Integral de Riesgos, la gestión del riesgo cambiario al igual que los diferentes tipos de riesgo, ha estado caracterizada por el constante monitoreo de los principales indicadores y exposiciones, BancoSol ha definido sus propios límites, siendo estos más conservadores que los normativos, mitigando de esta manera las posibles pérdidas por variaciones del tipo de cambio.

De manera mensual el Comité de Riesgos ha sido informado sobre el monitoreo realizado y tomado conocimiento del comportamiento de activos y pasivos en Moneda Extranjera, la posición de monedas refleja la administración conservadora a objeto de mitigar el impacto del riesgo cambiario en el Banco.

b.2.iv) Gestión de riesgo de tasa de interés

El monitoreo de la brecha de reprecio entre activos y pasivos y la exposición ha sido realizada a través del modelo de cálculo de duración modificada elaborada por BancoSol; la duración del pasivo es mayor que la del activo en términos de reprecio, debido a que la estructura de captaciones de BancoSol, permite que los activos puedan crecer alargando su período de reprecio, siendo esta una situación favorable, para una entidad de microfinanzas, cuyas colocaciones son fundamentalmente a tasa fija y plazos relativamente cortos.

b.2.v) Gestión de riesgo operacional

La Gestión del Riesgo Operacional, se lleva a cabo mediante la identificación, medición, difusión, control y/o mitigación de los riesgos asociados con una actividad, función, proceso, productos y/o servicios, de forma tal que permita a BancoSol minimizar pérdidas, lograr una administración proactiva y una integración surgidas a partir de la gestión de dicho riesgo.

Los procedimientos se encuentran alineados a normativa en vigencia (Circular ASFI 207/2013 “Directrices Básicas para la Gestión de Riesgo Operativo”), contemplan un análisis y evaluación de los riesgos y/o eventos identificados, a través de las herramientas implementadas, se divulga a los Dueños de los Procesos para que consideren las acciones correspondientes para el tratamiento, realizando el seguimiento de manera periódica a través del Comité de Riesgo Operacional creado para dicho efecto.

La Unidad de Riesgo Operacional realiza el monitoreo de los Límites de Riesgo Operacional establecidos, en función a las metas del Cuadro de Mando Integral (CMI) y a los eventos de Riesgo Operacional que generan pérdida y afectan al Estado de Ganancias y Pérdidas.

La Gestión del Riesgo Operacional contempla la realización de pruebas de efectividad periódicas de los Planes de Contingencia y Continuidad, así como la revisión de proyectos de nuevos productos y/o servicios en los que BancoSol incursiona, con el objetivo de identificar los riesgos operacionales, evaluando su impacto en caso de materializarse, prestando importancia a las medidas de control preventivas y proponiendo los cambios necesarios en la propuesta para mitigar los riesgos existentes.

La Cultura de Riesgo Operacional es la base fundamental para la gestión del Riesgo Operacional en BancoSol, actualmente se encuentra en un proceso de promoción y reforzamiento, realizando para este fin capacitaciones a los diferentes niveles que conforman la estructura establecida para la gestión de dicho riesgo, se aplican herramientas y se difunde el boletín informativo a nivel nacional.

b.2.vi) Gestión de otros riesgos

Gestión de seguridad de información y riesgo tecnológico

BancoSol, reconoce que la información es un activo de valor para el negocio, así como el papel fundamental que la tecnología de la información (TI) desempeña en el apoyo a los objetivos del negocio. La información y la infraestructura tecnológica existente se exponen a un entorno cada vez más hostil, pues los ataques están siendo montados con frecuencia cada vez mayor, que exigen una reacción en tiempos cada vez más cortos.

Para la Gestión de Seguridad de Información y la Gestión de Riesgos Tecnológicos se han proporcionado enfoques proactivos que permitan ayudar a BancoSol a contar con una gama de respuestas a las necesidades o eventos que puedan presentarse. Ofreciendo también una forma coherente y clara para organizar y priorizar los recursos limitados con el fin de gestionar los riesgos identificados.

Se ha planteado que los Programas de Gestión asociados sean eficaces, para permitir a BancoSol hacer un progreso significativo hacia el cumplimiento de los nuevos requerimientos o exigencias normativas, que establecen actualmente los requisitos mínimos que debemos cumplir para la Gestión de Seguridad de Información.

El Sistema de Gestión de Seguridad de Información representa para BancoSol el diseño, implementación, mantenimiento de un conjunto de procesos para gestionar eficientemente la accesibilidad de la información, buscando asegurar sus principales elementos: la confidencialidad, integridad y disponibilidad de los activos de información minimizando a la vez los riesgos de seguridad de la información.

Bajo esa misma línea, por ser la información un activo de valor para el Banco, se ha implementado una solución para la prevención de fuga de información (DLP – Data Loss Prevention) con lo que se busca fortalecer los esquemas de seguridad al interior del Banco protegiendo la información que se administra en los diferentes niveles.

Como todo proceso de gestión, este sistema de gestión debe seguir siendo eficiente durante un largo tiempo adaptándose a los cambios internos del Banco así como los externos del entorno.

b.3) Emisiones de bonos subordinados y bonos bancarios

Al finalizar la gestión 2015 BancoSol no ha efectuado nuevas emisiones de valores, manteniendo su estructura de fondeo con emisiones de Bonos Senior y Bonos Subordinados colocados en gestiones anteriores.

Al cierre del ejercicio 2015 BancoSol mantiene Bs670 millones en Obligaciones por Valores en Circulación (Bonos Senior).

La cuenta acreedora donde se exponen estas obligaciones es la partida 261.01 “Bonos representados por Anotaciones en Cuenta”, la composición de Obligaciones por Valores en Circulación comprende dos programas de emisiones, el primero denominado “Bonos BancoSol” autorizado por Bs500 millones que contiene tres emisiones colocadas en su totalidad y el segundo programa denominado “Bonos BancoSol II” estructurado y autorizado

por Bs500 millones, de los cuales se colocó la primera emisión denominada “Bonos BancoSol II- Emisión 1” autorizada por Bs170 millones.

A continuación se detallan las características de los programas y sus respectivas emisiones:

Nombre del Programa	Nombre de la Emisión	Importe de la emisión (en bolivianos)	Importe de Programa (en bolivianos)	Tasa de Interés	Plazo de la Emisión	Fecha de Vencimiento	Plan de Amortización	Cuenta Contable
	Bonos BancoSol – Emisión 1	170,000,000		6.00%	3.600 días	Agosto 2021	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01
Bonos BancoSol	Bonos BancoSol – Emisión 2	170,000,000	500,000,000	5.00%	2.160 días	Julio 2018	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01
	Bonos BancoSol – Emisión 3	160,000,000		5.00%	2.880 días	Febrero 2021	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01
Bonos BancoSol II	Bonos BancoSol II – Emisión 1	170,000,000	500,000,000	6.00%	3.240 días	Mayo 2023	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01

En cuanto a los Bonos Subordinados, al cierre del 31 de Diciembre de 2015 BancoSol mantiene un saldo de Bs197 millones, registrado en la partida contable 272.01 “Obligaciones Subordinadas instrumentadas mediante bonos”.

Las obligaciones subordinadas están compuestas por un Programa de Emisiones y dos Emisiones Independientes. El Programa de Emisiones denominado “Bonos Subordinados BancoSol” autorizado por US\$26 millones y las dos Emisiones Independientes denominadas “Bonos Subordinados BancoSol I” autorizada por Bs60 millones y “Bonos Subordinados BancoSol II” autorizada por Bs60 millones. A continuación se detallan las características de las mencionadas emisiones:

Nombre del Programa	Nombre de la Emisión	Importe de la emisión (en bolivianos)	Importe de Programa (en bolivianos)	Tasa de Interés	Plazo de la Emisión	Fecha de Vencimiento	Plan de amortización	Cuenta contable
	Bonos BancoSol – Emisión 1	170,000,000		6.00%	3.600 días	Agosto 2021	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01
Bonos BancoSol	Bonos BancoSol – Emisión 2	170,000,000	500,000,000	5.00%	2.160 días	Julio 2018	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01

b.4) Programas de Responsabilidad Social con la Comunidad

El área de Responsabilidad Social de BancoSol, creada bajo el mismo precepto de Misión institucional, ha desarrollado programas que buscan generar impacto en los diferentes segmentos de interés con los que se relaciona.

Si bien ninguno de ellos es más importante que otro, es menester destacar la actividad que se realiza con la Comunidad a través de diversos proyectos dirigidos a los distintos grupos de interés.

Accionistas y Estado

Para que BancoSol pueda estimar el impacto de sus acciones en los grupos de interés, respondiendo a las exigencias de la normativa ASFI, se utilizaron las herramientas necesarias y oportunas para llevar adelante las siguientes evaluaciones, reportes e informes:

- Informes de Buen Gobierno Corporativo, formando parte del MixMarket demostrando una alta calidad en nuestra información financiera.
- Informe de Responsabilidad Social Empresarial 2015.
- Encargo de Seguridad Limitada del Informe de RSE 2015.

AulaSol “Educación Financiera”

Niños

Nuestro taller: “Ahorro para alcanzar tus Sueños”, dirigido a niños de 6 a 8 años de edad, de escuelas y colegios en áreas urbanas y rurales, tiene el objetivo de enseñar la importancia del ahorro a través de juegos y dinámicas. Este año, a diferencia del anterior, los talleres se dictaron a nivel nacional, llegando incluso en algunos casos a zonas periurbanas, llegando a 17.606 niños capacitados, en 84 establecimientos educativos a nivel nacional.

CIUDAD	CANTIDAD NIÑOS CAPACITADOS	COLEGIOS VISITADOS
Beni	410	5
Cochabamba	3,231	19
El Alto	3219	12
La Paz	3,611	10
Oruro	708	6
Pando	407	4
Sucre	1,036	6
Potosí	710	4
Santa Cruz	3,260	10
Tarja	1,014	8
TOTAL	17,606	84

Jóvenes

En la gestión 2015 se desarrolló el taller “Cuidando Mi Bolsillo”, destinado a jóvenes de 15 a 18 años, enseñando la importancia del manejo adecuado del dinero, resaltando la importancia de cómo elaborar un presupuesto y cómo administrar el dinero.

Se logró beneficiar a más de 500 jóvenes que cursaban el pre bachillerato y bachillerato de los colegios que se beneficiaron.

Clientes (Emprendedurismo)

En la gestión 2015 se desarrollaron capacitaciones en líneas del programa “Gerente PyMe”, el Banco proporcionó 1.228 becas completas a nivel nacional, capacitando a clientes en las ciudades de La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz en temas de; Gerencia, Marketing, Finanzas y Educación Financiera.

Proveedores

Capacitaciones a nivel nacional dirigidas a clientes proveedores de BancoSol, transmitiendo habilidades y conocimientos sobre herramientas de gestión, además de trabajar en conceptos tales como: el Ahorro, el Presupuesto, el Crédito, y otros conceptos básicos, que se transmiten a través de diferentes medios impresos y audiovisuales.

En la gestión 2015 se reforzaron los siguientes objetivos:

- Conocer los derechos y deberes de los trabajadores y los beneficios de respetarlos.
- Conocer cómo aplicar el modelo de Producción más Limpia y las ganancias que ello trae.
- Educación Financiera.

Programas para la comunidad

ClaveSol

En apoyo a la cultura e identidad se sigue trabajando con niños y jóvenes en la interpretación de música clásica, a través del proyecto denominado ClaveSol. El 2015 participaron del proyecto 370 niños, niñas y adolescentes en 5 puntos de formación de El Alto y La Paz.

Clavesol cuenta con una orquesta infanto-juvenil que brinda la oportunidad a diferentes niños y jóvenes de explotar al máximo las capacidades artístico musicales.

La orquesta ClaveSol ya es un referente de formación alternativa en música clásica, puesto que recibe invitaciones a eventos de instituciones gubernamentales y privadas.

CorreSol

Con el fin de incentivar hábitos saludables y la competencia sana, a través de la práctica del Atletismo, nace CorreSol. Este programa consolidó las tres carreras pedestres más importantes del país: Cliza-Punata 13K en Cochabamba beneficiando el 2015 a 900 competidores; El Torno 11k en Santa Cruz beneficiando a 600 competidores y El Alto 11K beneficiando a más de 19.000 competidores.

CopaSol

El fútbol, se constituye en uno de los deportes más practicados en el mundo. Es así, que a través de un entrenamiento metódico, constante e integral, busca fortalecer diferentes valores en niños y jóvenes de las escuelas, las mismas que son dirigidas por las academias de fútbol más importantes del país. En las ciudades de La Paz y El Alto se viene trabajando a través de la academia de futbol ABB beneficiando el 2015 a 280 niños.

Estas escuelas funcionan de igual manera en las ciudades de Cochabamba y Santa Cruz, junto a la Escuela Taquito y Gol y la Academia Tahuichi Aguilera, respectivamente. En ambas ciudades CopaSol beneficia a 90 niños y jóvenes de escasos recursos a los que adicionalmente se les otorga planes nutricionales.

AccionSol

Este programa fue creado con la finalidad de brindar ayuda principalmente en ámbitos de salud a personas de escasos recursos que requieran intervenciones

quirúrgicas o atenciones médicas. En la gestión 2015 se benefició a 250 personas entre atenciones en salud y donaciones de muebles y enseres.

Mejorando tu comunidad

Este programa fue creado con el objetivo de generar relaciones sostenibles con las Organizaciones Sociales y Juntas de Vecinos.

En la gestión 2015 se trabajó con la zona de Ciudad Satélite, contando con la participación de más de 30 vecinos y 50 niños del programa CopaSol y ClaveSol. En esta actividad se realizó la limpieza del parque y el pintado de los arcos de la cancha de fútbol, los mismos que se encontraban en malas condiciones y son utilizados para el programa CopaSol.

De igual forma se realizó donaciones de materiales de limpieza y enseres en las distintas sedes donde funcionan nuestros programas CopaSol y ClaveSol.

Alianzas estratégicas para apoyo a la comunidad

Durante la gestión 2015 se realizaron alianzas estratégicas con instituciones que nos permiten llegar a beneficiar a más personas en todos los campos, desde niños hasta adultos mayores, y ello nos compromete a seguir trabajando e identificando nuevos campos de acción para continuar en el proceso de brindar mejor calidad de vida a miles de bolivianos y bolivianas que buscan una oportunidad.

Techo

En una alianza estratégica con la Fundación “Un Techo para mi País”. El 2015 se construyeron dos viviendas en las ciudades de La Paz y Santa Cruz, edificadas por los voluntarios del Banco, además se realizaron jornadas de pintura de casas y encuestas.

Lo más importante de este tipo de alianzas es generar conciencia de lo importante que es el apoyo que cada uno de nosotros puede brindar, nuestros voluntarios aprendieron a entregar su tiempo extra y que trabajar durante jornadas de construcción, deja mucho más que un Techo para la familia, gratifica a quien colabora y asiste socialmente a padres y niños que en muchas ocasiones no hubiesen conocido una vivienda digna.

Solmáforos

Mediante alianza estratégica entre el Gobierno Autónomo Municipal de La Paz, la Universidad Mayor de San Andrés y BancoSol, se benefició a la ciudad de La Paz con la implementación de dos Semáforos, uno ubicado en la Av. 16 de Julio del prado paceño y el otro en la calle 21 de San Miguel. Este equipo será utilizado para medir los rayos ultravioletas y de esta manera informar a la población sobre los daños que causa la sobreexposición al sol. Estos Semáforos permitirán crear conciencia de prevención y cuidado del medioambiente en la sociedad paceña.

Incentivando el apoyo de los funcionarios

Estos proyectos fueron creados con la finalidad de inculcar en cada uno de los funcionarios el voluntariado y aspectos de cultura ciudadana que tienen un impacto directo en la comunidad.

Programa Interno de Voluntariado “Milla Extra”

La “Milla Extra” es el programa interno de voluntariado de BancoSol, que busca una participación activa y motivar a nuestros funcionarios a dar un poco más de lo que está establecido en su trabajo, el valor extra del trabajo, participando en actividades de voluntariado que benefician a la comunidad.

En la gestión 2015 se contó con la participación de más de 400 funcionarios que formaron parte de actividades como Mejorando la Comunidad, TECHO, Carreras Pedestres y Educación Financiera.

Programa de la felicidad

Con el objetivo de buscar la motivación, buen clima laboral e incentivar en los funcionarios cultura ciudadana (ser mejores ciudadanos) nace el “Programa de la Felicidad” que llega a 700 funcionarios en todo el país, los mismos que se benefician con dinámicas como el día de los abrazos e intervenciones motivacionales. Este programa se ve enriquecido por la participación del Programa de Educadores Urbanos “Cebras”, que tras una alianza estratégica con el Gobierno Autónomo Municipal de La Paz logran realizar intervenciones en distintas agencias y oficinas de nuestra institución.

b.5) Cambios en los sistemas informáticos del Banco

El área de TI concentró sus actividades en dos temas relevantes: cumplimiento normativo y apoyo a la estrategia del Banco. En el primer caso adecuando los diferentes sistemas a las instrucciones emitidas por los organismos de regulación y en el segundo caso apoyando a las áreas de negocio del Banco en todos los proyectos definidos como parte de la estrategia del Banco.

Durante el año 2015, se han gestionado en el área cerca de 49 proyectos, siendo uno de ellos de gran dimensión a nivel de desarrollos e interfaces con aplicaciones. Se han concluido 27 proyectos.

Algunos de los principales proyectos han estado relacionados con la implementación de proyectos de modernización de aplicaciones e infraestructura, proyectos para la dotación de herramientas tecnológicas de gestión entre los cuales destacamos la herramienta de ajustes de presupuestos, una aplicación que facilita la organización de tareas y proyectos internos a nivel gerencial (T-Organiza), una herramienta de generación de reportes para efectuar seguimiento a riesgos (PNetRisk), un sistema de gestión de datos de clientes (Data LossPrevention), una herramienta para actualización automática de información en pizarras digitales, herramientas de gestión de recursos humanos (Capacitación y Evaluación del Desempeño) y un sistema de apoyo para la gestión de la normativa FATCA.

Además se han realizado implementaciones de mejoras a sistemas y procesos del área de créditos y captaciones que han coadyuvado en la mejora de los procesos (modificación contratos de crédito, apropiación contable de garantías, integración Money Gram, incentivo variable, reporte de captaciones, mejoras líneas de crédito,

entre otros). Finalmente se han trabajado sobre canales digitales en particular la APP del Banco que ha sido desarrollada y está en fase de lanzamiento al mercado.

En relación a la disponibilidad de servicios de infraestructura central, los mismos se han mantenido en un nivel de 100% en el último trimestre, por encima del 98% (98.05 en el “uptime” del Core Central Bantotal), y de 99.69% en “uptime” de comunicaciones.

Al igual que otros semestres, Tecnología de la Información, continuó dando el apoyo para la expansión de BancoSol en el equipamiento e infraestructura tecnológica de las nuevas agencias y los nuevos puntos Sol Amigo inaugurados.

El continuo trabajo de nuestra gente para ofrecer cada vez mayores servicios en un esquema de 7x24 nos permite ofrecer funcionalidad de transferencia entre cuentas, transferencias a terceros envío de giros y pago de servicios en nuestra banca por internet.

Consideramos que con estos proyectos tecnológicos se obtuvieron resultados muy favorables para BancoSol generando efectos positivos en los resultados de gestión de BancoSol.

Se concluyó la gestión con calificación sobresaliente respecto a los indicadores relacionados a disponibilidad de servicios en el cuadro de mando integral, la misma calificación sobresaliente se obtuvo en los indicadores relacionados a costos de Tecnología de la Información.

b.6) Productos y servicios

A lo largo de sus 23 años de historia, BancoSol ha diseñado Productos y Servicios que cumplen con la misión institucional de brindar oportunidades a personas con escasos recursos y marginadas del sistema financiero, ha promovido de forma constante el acceso a la actividad económica financiera, promoviendo la creación de negocios que repercuten de manera directa en la mejora de su calidad de vida.

Los productos y servicios se caracterizan por el diseño de aplicaciones prácticas y sencillas, permitiendo a nuestros clientes y usuarios acceder a productos y de ahorros estructurados a su medida, además de acceder a servicios y canales que le permiten realizar transacciones de forma ágil, segura y rápida.

Se ha cerrado el 2015 con un fondeo de más de US\$ 1,000 millones en ahorros que incluyen Cajas de Ahorro, y DPFs, con acciones puntuales para promocionar la cultura de ahorro en niños y jóvenes. Hoy superamos las 750,000 cuentas de ahorro, convirtiéndonos en la entidad de Microfinanzas con el mayor número de clientes ahorristas.

Esta tarea se complementa con el ejercicio de sus valores, principios y la calidad de los Recursos Humanos, superando permanentemente sus metas y el compromiso de mejora continua.

La gama de servicios tecnológicos que pone BancoSol a disposición de los pequeños emprendedores, está compuesta por prestaciones innovadoras que van desde Banca por celular (InfoSol-SMS y la App BancoSol), pasando por Banca por Internet (SolNet) y se complementa con una red de Agencias Móviles que recorren las provincias de los departamentos de La Paz, Cochabamba y Santa Cruz, atendiendo consultas y transacciones de la población rural y periurbana por medio de una conexión satelital.

A estos canales de atención y contacto se suma Sol Amigo, servicio de cajeros externos, atendidos por un funcionario del Banco, que en un ambiente de máxima seguridad atiende las consultas y transacciones brindando a clientes y usuarios, servicios financieros próximos a sus negocios y viviendas.

Como consecuencia de nuestro crecimiento, BancoSol cuenta con más de 400 puntos de atención de acuerdo al siguiente detalle:

- 104 Agencias comerciales fijas
- 120 Puntos Sol Amigo (Cajeros Externos)
- 2 Agencias recaudadoras
- 3 Agencias móviles
- 6 Ventanillas de cobranza
- 197 Cajeros Automáticos
- 10 Oficinas regionales

Durante la pasada gestión, y en consideración a los nuevos retos que presentaba el entorno, determinamos una estrategia fundamentada en la experiencia que tenemos para el manejo del nicho (micro empresarios), la cual nos permitirá un adecuado control del riesgo; la administración de la cartera se especializó por monto, es decir, operaciones menores y mayores a 20 mil dólares estadounidenses.

Por lo anterior, se implementó una estructura y perfil diferenciado, orientado a atender clientes que requieran financiamiento mayor a 20 mil dólares estadounidenses, se aplicó autonomías diferenciadas, se revisó y ajustó la Tecnología Crediticia con el fin de tener mayor agilidad y control del riesgo.

Los diferentes Productos de Crédito, contribuyeron a poder cumplir el principio de mantener al Banco en el Segmento de la Microempresa, privilegiando al Sector Productivo Micro.

Con el fin de fortalecer los Productos “Sol Vivienda Social” y “Sol Productivo” se realizó la Constitución del Fondo de Garantía (destinando el 6% de las Utilidades Netas de la Gestión 2014) cuyo proceso fue automatizado y actualmente cuenta con los controles en base al Decreto Supremo N° 2137 y reglamentación ASFI.

Asimismo, se hizo mejoras para la otorgación de Líneas de Crédito en: comisiones, tasa de referencia, refinanciamiento de operaciones bajo línea de crédito y autonomías. También se impulsó una estrategia comercial de reforzamiento de la utilización de Líneas de Crédito tanto para clientes internos como clientes externos.

c) Ley de Servicios Financieros No. 393

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

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

Posteriormente, fue emitida la siguiente normativa reglamentaria presentada en orden de su última promulgación:

En fecha 09 de octubre de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N° 2137, el mismo que tiene por objeto determinar el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2014 que las entidades de intermediación destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía. Donde establece destinar el seis por ciento (6%) del monto de las utilidades netas para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, en cumplimiento de la función social prevista en el Artículo 115 de la Ley N° 393 del 21 de agosto de 2013 de Servicios Financieros. Asimismo la fiscalización de estos fondos estará a cargo de la ASFI.

En fecha 09 de julio de 2014, se promulgó el Decreto Supremo N° 2055 el cual tiene por objeto el determinar las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo y establecer el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo.

En fecha 12 de junio de 2014, la ASFI emite la circular 240/2014, la misma que aprueba y pone en vigencia el “Reglamento para el funcionamiento del sistema de registro para garantías (SIREGAR), estableciendo los procedimientos que deben aplicar las Entidades de Intermediación Financiera para el registro de la Boletas de Garantía y Garantías a Primer Requerimiento emitidas u otorgadas a favor de Entidades Públicas.

En fecha 30 de enero de 2014, la ASFI emitió la circular 224/2014, la misma que instruye a los “Bancos” que en función a determinaciones de sus instancias de gobierno hayan definido, prestar servicios como Banco Múltiple en el marco de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, deben informar su decisión a la Máxima Autoridad Ejecutiva de la ASFI hasta el 28 de febrero del 2014 adjuntando Acta de la Junta de Accionistas que respalde su decisión.

En fecha 18 de diciembre de 2013, se promulgó el Decreto Supremo N° 1842 que establece, tasas de interés máximas, niveles mínimos de cartera, características de viviendas de interés social entre otros, que alcanza a todas las entidades financieras que cuenten con licencia de funcionamiento otorgadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En fecha 23 de diciembre de 2013, se emitió el Decreto Supremo N° 1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social, además de precisar con mayor detalle los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social que deberán mantener todas las entidades de intermediación financiera reguladas por la ASFI.

Asimismo fueron contempladas las siguientes actualizaciones a la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) que son presentadas de acuerdo a su última publicación:

- En fecha 31 de diciembre de 2014, la ASFI emitió la circular 284/2014 Modificaciones al reglamento para bancos Múltiples y al reglamento para bancos Pyme.
- En fecha 08 de abril de 2014, la ASFI emitió la circular 227/2014 Modificaciones al reglamento para Bancos Múltiples.
- En fecha 21 de enero de 2014, la ASFI emitió la circular 222/2014 Reglamento para Bancos Múltiples.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, han sido preparados de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

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

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

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 consideran los estados financieros de las oficinas de BancoSol situadas en las ciudades de La Paz, El Alto, Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, Oruro, Sucre, Tarija, Potosí, Trinidad y Cobija.

b) Moneda extranjera y Unidades de Fomento a la Vivienda

Tanto los activos y pasivos en moneda extranjera como en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV) se registran en sus importes originales, y se reexpresan en moneda nacional, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes del dólar estadounidense y con la cotización de las UFV a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

c) Cartera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, para los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por BancoSol sobre toda la cartera existente.

Para efectuar dicha evaluación BancoSol ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Capítulo IV Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, Título II Riesgo Crediticio, Libro 3 Regulación de Riesgos, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Mediante Resolución del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas N° 31 de fecha 23 de enero de 2015, se establecen las metas intermedias anuales de cartera de créditos destinada al sector productivo y de vivienda de interés social que los Bancos Múltiple y Bancos Pyme deberán cumplir siguiendo un proceso hasta alcanzar los niveles mínimos establecidos en el Decreto Supremo N° 1842 de 18 de diciembre de 2013.

Asimismo se consideraron actualizaciones a la normativa de la ASFI:

En fecha 14 de diciembre de 2015, la ASFI emitió la circular 357/2015 - Reglamento para Operaciones de Crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario debidamente garantizado.

En fecha 19 de noviembre de 2015, la ASFI emitió la circular 350/2015 - Modificaciones al Reglamento para Cooperativas de Ahorro y Crédito y al Reglamento para la Transferencia de Cartera de Créditos entre Entidades de Intermediación Financiera.

En fecha 21 de octubre de 2015, la ASFI emitió la circular 341/2015 - Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Microcrédito debidamente Garantizadas.

En fecha 21 de octubre de 2015, la ASFI emitió la circular 339/2015 - Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

En fecha 14 de octubre de 2015, la ASFI emitió la circular 335/2015 - Modificaciones al Reglamento para Bienes Adjudicados y su Tratamiento.

En fecha 17 de septiembre de 2015, la ASFI emitió la circular 325/2015 – Modificaciones al Reglamento para Operaciones Crediticias Sindicadas.

En fecha 28 de agosto de 2015, la ASFI emitió la circular 315/2015 – Modificaciones al Reglamento de la Central de Información Crediticia y al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

En fecha 25 de agosto de 2015, la ASFI emitió la circular 314/2015 – Modificaciones al Reglamento para la Transferencia de Cartera de Créditos entre Entidades de Intermediación Financiera y al Reglamento para Cooperativas de Ahorro y Crédito.

En fecha 27 de julio de 2015, la ASFI emitió la circular 307/2015 – Reglamento para Operaciones de Crédito al Sector Productivo.

En fecha 7 de mayo de 2015, la ASFI emitió la circular 297/2015 – Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al Reglamento para Banco de Desarrollo Productivo.

En fecha 6 de marzo de 2015, la ASFI emitió la circular 289/2015 – Modificaciones al manual de cuentas para entidades financieras y a la recopilación de normas para servicios financieros, relacionadas con la incorporación de fondos de garantía, garantías no convencionales y nuevos documentos especiales de identificación.

En fecha 6 de marzo de 2015, la ASFI emitió la circular 288/2015 – Reglamento para el sistema de registro de garantías no convencionales.

En fecha 6 de marzo de 2015, la ASFI emitió la circular 287/2015 – Reglamento de Garantías no Convencionales y modificaciones al reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

En fecha 28 de noviembre de 2014, la ASFI emitió la circular 276/2014 -Modificaciones al Reglamento para la Evaluación y Clasificación de Cartera de Créditos.

En fecha 30 de septiembre de 2014, la ASFI emitió la circular 270/2014 -modificaciones al reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

En fecha 20 de agosto de 2014, la ASFI emitió la circular 257/2014 – Modificaciones al reglamento para operaciones de crédito de vivienda de interés social.

En fecha 22 de julio de 2014, la ASFI emitió la circular 250/2014 – Modificaciones a los reglamentos de la central de información crediticia, sobre depósitos a plazo fijo y cuentas corrientes.

En fecha 26 de junio de 2014, la ASFI emitió la circular 246/2014 Modificaciones al reglamento de Tasas de Interés.

En fecha 29 de abril de 2014, la ASFI emitió la circular 231/2014 Modificaciones al reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

En fecha 10 de marzo de 2014, la ASFI emitió la circular 226/2014, modificaciones al reglamento para la Evaluación y Calificación de cartera de Créditos y al Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

En fecha 13 de febrero de 2014, la ASFI emitió la circular 225/2014 modificando los reglamentos relacionados con el Reconocimiento a Clientes con Pleno y Oportuno Cumplimiento de Pago.

En fecha 28 de enero de 2014, la ASFI emitió la circular 223/2014, aprobando las modificaciones al reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

En fecha 21 de enero de 2014, la ASFI emitió la circular 220/2014, aprobando las modificaciones a los reglamentos “Para el funcionamiento de Cajeros Automáticos”, “Para el Envío de Información a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)”, “De aplicación de multas por retraso en el envío de información”, “Para operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social” y al “Manual de Cuentas para Entidades Financieras”.

En fecha 10 de enero de 2014, la ASFI emitió la circular 217/2014 aprobando el reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y modificaciones al reglamento de Operaciones de Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria Debidamente Garantizadas y al Anexo 1 de Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene constituida una previsión específica para incobrabilidad de cartera de Bs144,776,660 y Bs128,319,268, respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene constituida una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional de Bs65,047,006.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene constituida una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos por Bs34,300,000.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene constituida una previsión específica para cartera contingente de Bs2,461 y Bs6,378, respectivamente.

BancoSol, en cumplimiento a la Circular SB/590/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2009, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones”, una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs43,464,945 y Bs39,768,882 respectivamente, y una previsión genérica voluntaria cíclica por Bs43,464,945 y Bs39,768,872, respectivamente, de acuerdo a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

d) 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 BancoSol

También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión de BancoSol, 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 30 días, así como, los rendimientos devengados por cobrar, y las provisiones correspondientes.

Los depósitos a plazo fijo en entidades de intermediación financiera nacionales e internacionales, se valúan a su valor de costo a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados por cobrar.

Las inversiones en Fondos de Inversión y el Fondo RAL, se valúan al valor de cuota de participación al cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2014, las inversiones en títulos valores adquiridos con pacto de reventa se encuentran valuados a su costo de adquisición más los respectivos premios devengados por cobrar.

Las inversiones en títulos de deuda (Bonos, Letras, otros títulos valores del BCB, valores de contenido crediticio), 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 resulte menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por déficit. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 BancoSol constituye la provisión de Bs100,751 y Bs318,308 respectivamente, por menor valor de mercado respecto al contabilizado.

- Inversiones permanentes

Incluyen todas las inversiones superiores a 30 días respecto de la fecha de emisión o de su adquisición, que no son de fácil convertibilidad en disponibilidades o siendo de fácil liquidación, por decisión de BancoSol y según la política de inversiones, se manifieste la intención de mantener la inversión por más de 30 días.

Las inversiones en títulos de deuda (Bonos) cuando su valor de mercado o valor presente (VP) resulte menor, se contabiliza una provisión por desvalorización por el déficit, y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados por cobrar, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente.

Las inversiones en entidades nacionales y del exterior (Depósitos a plazo fijo) se valúan a su valor de costo, a la fecha de cierre más los productos financieros devengados por cobrar.

Las acciones telefónicas están valuadas a valor de mercado y la participación en entidades de servicios financieros, están valuadas a su costo de adquisición.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, BancoSol constituye una previsión de Bs390,131 y Bs1,115,630 respectivamente.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Dichos valores no son actualizados y además se constituye una previsión por desvalorización, si es que no se vendieran dentro de un plazo de tenencia, tal como dispone la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

Es importante mencionar que, de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose prever a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año de la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1° de enero de 1999 y el 31 de diciembre de 2002, era de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el artículo 13° Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001. A partir de este plazo de tenencia, se constituye una previsión por desvalorización de un 20% anual, hasta extinguir el valor de los bienes.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si BancoSol 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, estos deben registrarse a valor de Bs1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs1,455,514, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

Los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están valuados a su valor histórico. A partir de la gestión 2008, tal como lo dispone la normativa en vigencia emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, BancoSol dejó de calcular el ajuste por inflación sobre los bienes de uso y su depreciación acumulada. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los

valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso considerados en su conjunto no supera el valor de mercado.

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 incurren.

g) Otros activos

Otras cuentas por cobrar

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

La previsión para otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de Bs515,987 y Bs405,765, respectivamente, considerada suficiente y adecuada para cubrir las posibles pérdidas en los procesos de recuperación de estos derechos.

Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan linealmente de manera mensual durante la vigencia del contrato de alquiler.

Partidas Pendientes de Imputación

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

h) Fideicomisos Constituidos. (No aplica)

i) Provisiones y previsiones

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

- Provisiones por servicios

La provisión por servicios contratados se efectúa en función al consumo estimado de los mismos.

- Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes y en sujeción al Decreto Supremo N° 110 del 1° de mayo de 2010, transcurridos los 90 días continuos de antigüedad en su empleo,

el personal ya es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad o en forma proporcional, incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Patrimonio neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio neto se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la ASFI, a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión de ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se tiene en la cuenta contable "Otras reservas no distribuibles", el saldo neto de Bs10,263,114 resultado de la reversión y reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, correspondiente al período comprendido entre enero y agosto de 2008 la misma que fue instruida mediante Circular SB/585/2008 de fecha 27 de diciembre de 2008 por la ASFI.

k) Resultados del ejercicio

BancoSol determina los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la ASFI.

l) 1. Ingresos por productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, E, y F.

Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre la cartera, vencida, en ejecución y sobre la cartera vigente calificada en las categorías D, E y F, no se reconocen sino hasta el momento de su percepción.

Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método de lo devengado, excepto por las comisiones fijas que son reconocidas al momento de su percepción.

l) 2. Cargos financieros pagados

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

l) 3. Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

BancoSol, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606 y su reglamentación vigente. La alícuota del impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), de la siguiente gestión.

A partir de la gestión 2012 y en sujeción al Decreto Supremo N° 1288 de fecha 11 de julio de 2012, BancoSol ha procedido a provisionar el impuesto de la Alícuota Adicional sobre el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE), debido a que el Coeficiente de

Rentabilidad respecto del patrimonio neto fue mayor al trece por ciento (13%) al 31 de diciembre de 2015. La alícuota de este impuesto es del 12,5% sobre la utilidad tributaria.

Por otro lado, mediante Ley N° 771, promulgada el 29 de diciembre de 2015, se modificó el artículo 51° de la Ley 843 de 20 de mayo de 1986, incrementando la tasa de la Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas de 12.5% a 22% cuando el coeficiente de rentabilidad exceda el 6%. Esta modificación entrará en vigencia a partir del 1° de enero de 2016 y es aplicable a entidades de intermediación financiera reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

l) 4. Impuesto a la venta de moneda extranjera

A partir de fecha 6 de diciembre de 2015 se dejó de registrar el “Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera – IVME”, ya que el mismo tuvo vigencia por 36 meses a partir de la promulgación de su reglamento Decreto Supremo N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012.

Mediante la promulgación de Decreto Supremo N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012 se reglamentó el “Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera – IVME”, establecido a través de la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012, determinando como sujetos pasivos de este impuesto a las entidades financieras bancarias y no bancarias y casas de cambio, fijando una alícuota del cero coma setenta por ciento (0.70%), aplicada al importe total resultante de cada operación de venta de moneda extranjera expresado en moneda nacional. El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el Decreto Supremo N° 25619 de 17 de diciembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, BancoSol afectó al gasto Bs3,555,953 y Bs2,985,346 respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

BancoSol 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 de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y normas legales o normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

n) Absorciones o fusiones de otras entidades. (No aplica)

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS, PRÁCTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015, no se han producido cambios de políticas, prácticas y estimaciones contables con relación a la gestión 2014.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

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

	2015 Bs	2014 Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias	97,946,806	292,106,267
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	329,850,304	273,146,515
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	-	49,507,168
Títulos de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	-	80,960,000
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	4,306,112	-
Depósitos en cuentas de ahorro en entidades financieras del exterior	2,626,365	2,625,147
	<u>434,729,587</u>	<u>698,345,097</u>

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) La exposición condensada de activos y pasivos, corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE (i)		
Disponibilidades	274,415,871	464,325,807
Inversiones temporarias	891,820,581	535,992,195
Cartera vigente más Productos por cobrar	3,084,909,591	2,866,307,001
Previsión incobrabilidad cartera	(244,123,666)	(227,666,275)
Inversiones permanentes	62,789,343	-
Otras cuentas por cobrar	65,926,594	59,703,355
Otros activos	16,537,933	21,884,890
Total activo corriente	4,152,276,247	3,720,546,973
ACTIVO NO CORRIENTE (i)		
Inversiones temporarias	329,850,304	403,295,376
Cartera vigente	4,970,083,536	4,425,893,978
Cartera vencida	40,732,080	38,862,292
Cartera en ejecución	39,578,400	31,109,271
Otros activos	2,792,687	2,260,045
Bienes realizables	4,443	2,847
Inversiones permanentes	185,043,867	94,501,788
Bienes de uso	135,340,709	135,913,196
Total activo no corriente	5,703,426,026	5,131,838,793
Total activo	9,855,702,273	8,852,385,766

Criterio de clasificación:

- (i) La clasificación de activos corrientes y no corrientes, está dada en función a los plazos de vencimiento y/o realización estimada para dichos bienes.

	2015 Bs	2014 Bs
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE (a)		
Obligaciones con el público a la vista (b)	3,920,063	2,479,465
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro (b)	2,166,392,184	1,962,593,784
Obligaciones con el público a plazo	702,072,186	780,268,236
Obligaciones con el público restringidas	2,917,838	8,401,726
Cargos devengados por pagar obligaciones público	347,663,096	259,440,155
Obligaciones con instituciones fiscales	6,322	2,450,405
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	18,685,714	19,271,429
Obligaciones con otras entidades financieras del País	290,223,888	128,814,371
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	5,665,446	5,665,445
Cargos finan. deveng. por pagar con Bancos y Ent. de Financiamiento	16,899,127	19,316,368
Obligaciones subordinadas	53,300,500	17,111,471
Otras cuentas por pagar neto	185,471,539	188,801,100
Previsiones	178,341,522	170,953,302
Total pasivo corriente	3,971,559,425	3,565,567,257
PASIVO NO CORRIENTE (a)		
Obligaciones con el público a plazo	3,589,646,183	3,023,764,405
Obligaciones con el público restringidas	16,928,914	12,853,681
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso	292,371,429	311,057,143
Obligaciones con otras entidades financieras del país	112,487,000	182,171,851
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	5,665,445	11,330,891
Valores en circulación	679,494,722	678,982,222
Obligaciones subordinadas	147,000,000	197,000,000
Provision para indemnizaciones	74,856,625	67,516,551
Otras cuentas por pagar	5,151,437	3,736,200
Total pasivo no corriente	4,923,601,755	4,488,412,944
Total pasivo	8,895,161,180	8,053,980,201
PATRIMONIO NETO	960,541,093	798,405,565
Total pasivo y patrimonio neto	9,855,702,273	8,852,385,766

Criterios de clasificación:

- (a) La clasificación de pasivos corrientes y no corrientes, está dada en función a los plazos de vencimiento y/o realización estimada.
- (b) Las obligaciones con el público a la vista y cajas de ahorro han sido clasificadas considerando criterios relacionados con la volatilidad de éstas en el tiempo.
- b)** La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes, por plazos de vencimiento, es la siguiente:

Calce Financiero por plazos al 31 de diciembre de 2015

RUBRO	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
MONEDA:	Consolidado							
ACTIVO Y CONTINGENTE	9,856,229,838	1,180,560,171	402,763,684	285,963,263	885,441,695	1,496,773,543	2,417,852,771	3,186,874,711
DISPONIBILIDADES	274,415,871	274,415,871	-	-	-	-	-	-
CUENTAS CONTINGENTES	527,565	99,252	10,211	82,571	164,798	153,030	17,703	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	1,220,137,461	554,257,021	150,092,224	10,002,534	95,635,298	72,515,648	-	337,634,736
CARTERA VIGENTE	7,963,016,036	254,795,667	254,580,511	282,131,747	768,929,111	1,452,495,464	2,367,067,863	2,603,015,673
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3,945,009	-	-	-	-	-	-	3,945,009
INVERSIONES PERMANENTES	245,257,967	-	-	12,007,324	26,519,442	21,687,333	71,690,516	113,353,352
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	148,929,929	96,992,360	(1,919,262)	1,739,087	(5,806,954)	(50,077,932)	(20,923,311)	128,925,941
PASIVO	8,895,161,180	822,826,403	419,262,085	345,793,697	542,427,351	1,910,402,084	746,152,427	4,108,227,133
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	19,846,751	2,218,057	100,000	179,880	169,600	250,300	10,338,321	6,590,593
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	402,710,888	-	147,741,000	17,678,924	79,189,164	45,614,800	81,850,000	30,637,000
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS 2DO PISO	311,057,143	5,000,000	2,142,857	-	4,000,000	7,542,857	203,685,714	88,685,715
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	11,330,891	-	-	-	-	5,665,446	5,665,446	-
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	160,732,348	128,463,959	205,561	205,561	411,121	11,095,644	2,261,167	18,089,335
TITULOS VALORES	670,000,000	-	-	-	-	-	-	670,000,000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	197,000,000	-	-	-	-	50,000,000	27,000,000	120,000,000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	660,452,544	377,677,655	71	374	747	282,773,610	87	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	3,920,063	3,920,063	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	2,166,392,183	218,278,533	218,278,532	218,278,532	308,692,461	1,202,864,125	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	4,291,718,369	87,268,136	50,794,064	109,450,426	149,964,258	304,595,302	415,351,693	3,174,294,490
BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)		357,733,768	(16,498,401)	(59,830,434)	343,014,344	(413,628,541)	1,671,700,344	(921,422,422)
BRECHA ACUMULADA		357,733,768	341,235,367	281,404,933	624,419,277	210,790,736	1,882,491,080	961,068,658

Calce Financiero por plazos al 31 de diciembre de 2014

RUBRO	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A +720 DIAS
MONEDA:	Consolidado							
ACTIVO Y CONTINGENTE	8,853,401,005	1,171,231,562	259,361,431	250,811,765	739,889,149	1,387,096,904	2,148,333,152	2,896,677,042
DISPONIBILIDADES	464,325,807	464,325,807	-	-	-	-	-	-
CUENTAS CONTINGENTES	1,015,239	79,812	177,621	74,144	418,501	251,441	13,720	-
INVERSIONES TEMPORARIAS	937,114,676	377,832,139	25,559,175	-	29,024,620	101,085,058	-	403,613,684
CARTERA VIGENTE	7,201,887,230	234,900,320	235,416,454	247,911,159	715,852,346	1,341,912,973	2,166,974,852	2,258,919,126
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	2,358,707	-	-	-	-	-	-	2,358,707
INVERSIONES PERMANENTES	95,233,952	-	-	-	-	-	-	95,233,952
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS (1)	151,465,394	94,093,484	(1,791,819)	2,826,462	(5,406,318)	(56,152,568)	(18,655,420)	136,551,573
PASIVO	8,053,980,201	662,961,534	202,145,240	210,110,493	409,239,700	2,134,258,848	529,113,042	3,906,151,344
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS	21,255,407	5,368,750	543,000	906,363	876,592	707,021	11,370,556	1,483,125
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS DEL PAIS	310,986,222	9,116,791	7,730,000	10,070,000	17,707,580	84,190,000	67,691,538	114,480,313
FINANCIAMIENTOS ENT.FINANCIERAS 2DO PISO	330,328,571	5,585,714	2,142,857	-	4,000,000	7,542,857	18,685,714	292,371,429
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	16,996,336	-	-	-	-	5,665,446	5,665,446	5,665,446
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	166,965,686	128,827,447	273,599	273,599	547,198	9,957,564	3,009,586	24,076,693
TITULOS VALORES	670,000,000	-	-	-	-	-	-	670,000,000
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	210,720,000	-	13,720,000	-	-	-	50,000,000	147,000,000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	557,622,088	293,807,100	466	260	3,178	263,810,948	136	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	2,479,465	2,479,465	-	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	1,962,593,784	124,506,235	124,506,234	124,506,234	215,651,123	1,373,423,958	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	3,804,032,842	93,270,032	53,229,084	74,354,037	170,454,029	388,961,055	372,690,066	2,651,074,339
BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)		508,270,028	57,216,191	40,701,272	330,649,449	(747,161,944)	1,619,220,110	(1,009,474,302)
BRECHA ACUMULADA		508,270,028	565,486,219	606,187,491	936,836,940	189,674,996	1,808,895,106	799,420,804

(1) Los saldos negativos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, se deben a que se incluyen los saldos de la cuenta 139.00 Provisiones para incobrabilidad de cartera, tal como lo requiere la norma de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero:

En los ejercicios 2015 y 2014 el Banco ha definido la exposición de sus obligaciones por cajas de ahorro en función de la volatilidad de éstas en el tiempo.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, BancoSol mantiene saldos de operaciones pasivas, referidas a depósitos a plazo fijo y cajas de ahorro con personal Ejecutivo y miembros del Directorio, las mismas que han originado egresos reconocidos en cada ejercicio. Dichas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Servicios Financieros y las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y la Ley del Banco Central de Bolivia.

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones con el público:		
Funcionarios	5,257,240	5,151,623
	<u>5,257,240</u>	<u>5,151,623</u>

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y EN UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA (UFV)

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, de acuerdo con el siguiente detalle:

	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	54,360,360	78,112,547
Inversiones temporarias	314,442,530	228,588,476
Cartera	74,057,354	127,287,288
Otras cuentas por cobrar	1,610,861	797,855
Inversiones permanentes	35,479,479	39,398,593
Otros activos	443,441	422,784
Total activo	480,394,025	474,607,543
PASIVO		
Obligaciones con el público	511,645,108	477,582,763
Obligaciones con instituciones fiscales	4,507	9,581
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	11,387,478	17,081,218
Otras cuentas por pagar	14,773,910	11,389,118
Previsiones	791,376	1,472,789
Obligaciones Subordinadas	-	13,975,970
Total pasivo	538,602,379	521,511,439
Posición neta - pasiva	(58,208,354)	(46,903,896)
Equivalente en US\$	(8,485,183)	(6,837,303)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 que es de Bs6.86 por US\$ 1.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, BancoSol tenía la siguiente posición en Unidades de Fomento de Vivienda:

	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	1,119,627	1,320,224
Inversiones temporarias	50,961	107,619
Total activo	1,170,588	1,427,843
PASIVO		
Obligaciones con el público	861,134	1,085,503
Total pasivo	861,134	1,085,503
Posición neta - activa	309,454	342,340
Equivalente en UFVs	147,438	170,044

Los activos y pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Bs2.09888 y Bs2.01324 por 1UFV, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a) DISPONIBILIDADES

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

	2015 Bs	2014 Bs
Billetes y monedas nacionales	114,061,865	92,213,261
Billetes y monedas extranjeras	21,193,037	28,547,434
Fondos asignados a cajeros automáticos	39,276,648	38,761,536
Cuenta Corriente y de Encaje Entidades Bancarias	97,946,806	292,106,267
Bancos y corresponsales del exterior	1,937,515	12,697,309
	<u>274,415,871</u>	<u>464,325,807</u>

b) CARTERA

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

b.1) CARTERA VIGENTE

	2015 Bs	2014 Bs
Préstamos amortizables	6,562,749,038	6,273,981,909
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	183,038,057	181,264,716
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	299,530,755	93,257,247
Cartera vigente con suspensión de cobro	-	5,163,896
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	749,068,391	553,741,941
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social	105,207,396	55,507,820
Préstamos de vivienda de interés social s/garantía hipotecaria	31,755,627	29,649,024
	<u>7,931,349,264</u>	<u>7,192,566,553</u>

b.2) CARTERA VENCIDA

	2015 Bs	2014 Bs
Préstamos amortizables	39,270,340	38,063,433
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	24,686	14,232
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	112,798	226,399
Cartera vencida con suspensión de cobro	-	510
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	810,019	455,674
	<u>40,217,843</u>	<u>38,760,248</u>

b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN

	2015 Bs	2014 Bs
Préstamos amortizables	37,039,216	29,519,737
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	444,034	82,974
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	1,524,485	1,198,230
	<u>39,007,735</u>	<u>30,800,941</u>

b.4) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE

	2015 Bs	2014 Bs
Préstamos amortizables	31,614,215	9,145,336
Préstamos hipotecarios en primer grado	52,559	59,388
Cartera con suspensión de cobro	-	115,953
	<u>31,666,774</u>	<u>9,320,677</u>

b.5) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA

	2015 Bs	2014 Bs
Préstamos amortizables	514,236	102,044
	<u>514,236</u>	<u>102,044</u>

b.6) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN

	2015 Bs	2014 Bs
Préstamos amortizables	570,664	308,330
	<u>570,664</u>	<u>308,330</u>

b.7) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA

	2015 Bs	2014 Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	91,522,291	90,062,173
Productos devengados por cobrar cartera vencida	97,628	139,288
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada vigente	356,345	112,287
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada vencida	827	-
	<u>91,977,091</u>	<u>90,313,748</u>

b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE

	2015 Bs	2014 Bs
Previsión específica para cartera vigente	(66,279,773)	(61,317,370)
Previsión específica para cartera vencida	(36,654,103)	(34,184,604)
Previsión específica para cartera en ejecución	(38,357,820)	(30,589,249)
Previsión específica para cartera reprogramada o reestructurada vigente	(2,486,911)	(1,837,470)
Previsión específica para cartera reprogramada o reestructurada vencida	(427,389)	(82,246)
Previsión específica para cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	(570,664)	(308,329)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	(65,047,006)	(65,047,006)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(34,300,000)	(34,300,000)
	<u>(244,123,666)</u>	<u>(227,666,274)</u>

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES, POR TIPO DE CRÉDITO:

Al 31 de diciembre de 2015:

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
EMPRESARIAL	54,528	-	-	-	(136)
PYME	75,940	34,720,776	51,121	165,715	(401,175)
PYME AGROPECUARIO DG	-	704,557	-	-	(221)
PYME AGROPECUARIO No DG	-	159,032	-	-	-
MICROCRÉDITO DG	397,097	4,307,536,399	32,125,778	28,952,318	(68,077,657)
MICROCRÉDITO No DG	-	975,294,218	635,786	2,612,679	(5,121,500)
MICROCRÉDITO AGROPECUARIO DG	-	20,019,933	-	41,656	(47,827)
MICROCRÉDITO AGROPECUARIO No DG	-	398,472,262	2,013,978	2,233,860	(4,161,282)
DE CONSUMO DG	-	905,384,200	4,061,902	2,979,355	(32,653,953)
DE CONSUMO No DG	-	250,973,722	1,008,808	624,297	(9,099,220)
DE VIVIENDA	-	183,207,536	24,686	444,034	(798,482)
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP.	-	686,174,826	654,277	1,360,550	(22,177,440)
DE VIVIENDA S/GTÍA. HIP. DG	-	63,405,554	155,743	163,936	(2,029,149)
DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL HIP.	-	105,207,396	-	-	(131,759)
DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL S/GTÍA. HIP.	-	31,755,627	-	-	(79,320)
TOTALES	527,565	7,963,016,038	40,732,079	39,578,400	(144,779,121)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

Al 31 de diciembre de 2014:

TIPO DE CREDITO	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
EMPRESARIAL	54,528	-	-	-	(136)
PYME	31,324	61,168,524	32,210	179,914	(560,412)
PYME AGROPECUARIO DG	-	1,294,411	-	-	(667)
PYME AGROPECUARIO No DG	-	868,601	8,373	-	(8,373)
MICROCRÉDITO DG	915,947	4,077,242,861	31,839,362	22,723,506	(60,975,605)
MICROCRÉDITO No DG	13,440	747,097,396	815,777	2,089,507	(4,608,854)
MICROCRÉDITO AGROPECUARIO DG	-	18,212,234	-	-	(18,815)
MICROCRÉDITO AGROPECUARIO No DG	-	346,617,905	1,958,262	1,595,918	(3,468,896)
DE CONSUMO DG	-	876,307,685	2,895,968	2,481,347	(30,396,886)
DE CONSUMO No DG	-	252,703,104	842,434	758,325	(9,128,333)
DE VIVIENDA	-	181,324,103	14,232	82,974	(1,002,211)
DE VIVIENDA S/GTIA. HIP.	-	499,794,473	439,197	1,150,570	(16,321,480)
DE VIVIENDA S/GTIA. HIP. DG	-	54,099,089	16,477	47,660	(1,691,419)
DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL HIP.	-	55,507,820	-	-	(69,436)
DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL S/GTIA. HIP.	-	29,649,024	-	-	(74,123)
TOTALES	1,015,239	7,201,887,230	38,862,292	31,109,721	(128,325,646)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES POR SECTOR ECONÓMICO AL QUE PERTENECE EL DEUDOR Y DESTINO DEL CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2015: ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL DEUDOR

ACTIVIDAD ECONOMICA	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	10,843	400,074,365	2,012,166	2,301,646	(4,444,687)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	3,599,768	3,394	-	(35,738)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	1,234,552	-	-	(23,179)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	-	40,390,163	87,187	202,505	(668,737)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	13,720	1,893,881,088	8,107,372	7,321,997	(22,543,069)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	6,860	4,372,949	-	-	(22,285)
CONSTRUCCION	358,647	654,236,886	2,190,788	2,320,300	(13,218,186)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	12,257	2,732,475,615	18,458,224	18,177,725	(61,765,174)
HOTELES Y RESTAURANTES	710	582,040,590	4,139,309	2,695,901	(13,955,475)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	70,000	988,041,533	2,631,460	3,859,926	(14,451,565)
INTERMEDIACION FINANCIERA	54,528	9,853,239	7,806	11,020	(201,543)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	-	243,360,579	1,085,459	980,363	(4,737,954)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	-	18,182,469	28,149	-	(373,647)
EDUCACION	-	49,334,832	66,073	-	(799,989)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	-	326,419,569	1,864,296	1,707,017	(7,175,099)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	-	6,657,981	41,163	-	(178,722)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	-	-	-	-
ACTIVIDADES ATIPICAS	-	8,859,860	9,233	-	(184,072)
TOTALES	527,565	7,963,016,038	40,732,079	39,578,400	(144,779,121)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

Al 31 de diciembre de 2015: DESTINO DEL CRÉDITO

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	10,843	421,375,535	2,018,139	2,275,515	(4,328,389)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	2,748,499	3,394	-	(12,852)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	-	-	-	-
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	-	25,488,609	45,886	127,324	(198,369)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	13,720	1,654,148,452	7,028,654	6,906,278	(14,526,376)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	6,860	3,265,801	-	-	(868)
CONSTRUCCION	305,089	751,353,378	1,944,840	2,906,802	(9,163,609)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	65,815	2,894,761,720	18,838,102	16,408,964	(71,970,649)
HOTELES Y RESTAURANTES	710	279,661,706	3,281,081	2,300,392	(6,751,208)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	70,000	986,167,099	2,847,930	4,268,308	(12,060,932)
INTERMEDIACION FINANCIERA	54,528	131,394	-	-	(1,981)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	-	683,230,219	2,327,221	2,908,427	(18,701,519)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	-	1,041,816	12,630	33,799	(44,376)
EDUCACION	-	14,122,068	85,387	9,199	(368,738)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	-	243,745,657	2,298,815	1,433,392	(6,644,982)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	-	1,774,085	-	-	(4,273)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	-	-	-	-
ACTIVIDADES ATIPICAS	-	-	-	-	-
TOTALES	527,565	7,963,016,038	40,732,079	39,578,400	(144,779,121)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

Al 31 de diciembre de 2014: ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL DEUDOR

ACTIVIDAD ECONOMICA	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	-	353,282,746	1,928,792	1,583,568	(3,667,695)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	3,567,137	-	-	(35,309)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	826,531	-	-	(10,174)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	-	35,311,656	137,214	120,937	(625,706)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	54,011	1,608,368,930	8,051,474	6,036,127	(20,988,517)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	13,720	2,952,525	-	-	(18,172)
CONSTRUCCION	647,413	548,302,802	1,774,685	1,512,140	(11,233,595)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	125,007	2,616,507,088	17,628,398	13,910,846	(54,297,509)
HOTELES Y RESTAURANTES	-	526,459,797	4,226,452	2,631,029	(12,917,938)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	84,700	901,358,042	2,068,416	2,824,117	(12,102,929)
INTERMEDIACION FINANCIERA	54,528	6,973,528	16,434	11,020	(153,033)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	35,860	226,805,567	1,207,378	881,539	(4,290,143)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	-	14,829,360	18,724	-	(290,091)
EDUCACION	-	40,213,290	44,512	62,287	(660,617)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	-	305,382,483	1,723,512	1,535,661	(6,765,964)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	-	3,911,179	29,519	-	(111,465)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	-	-	-	-
ACTIVIDADES ATIPICAS	-	6,834,569	6,782	-	(156,789)
TOTALES	1,015,239	7,201,887,230	38,862,292	31,109,271	(128,325,646)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

Al 31 de diciembre de 2014: DESTINO DEL CRÉDITO

DESTINO DEL CREDITO	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	-	368,237,312	1,961,445	1,595,918	(3,577,529)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	2,297,031	5,190	-	(8,565)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	-	-	-	-
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	-	21,721,023	75,538	70,685	(169,309)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	67,731	1,346,495,953	7,590,084	5,302,257	(13,216,897)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	13,720	2,041,835	-	-	(2,791)
CONSTRUCCION	613,113	500,333,791	1,653,601	2,145,244	(9,647,305)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	138,727	2,737,417,484	17,924,848	12,800,862	(60,299,954)
HOTELES Y RESTAURANTES	-	292,334,599	3,399,152	1,885,338	(6,266,582)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	71,260	942,086,595	2,025,530	3,005,897	(9,311,733)
INTERMEDIACION FINANCIERA	54,528	203,974	-	-	(3,015)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	56,160	713,357,692	2,035,634	2,816,379	(19,060,593)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	-	1,175,030	37,368	-	(22,089)
EDUCACION	-	12,844,542	103,570	28,225	(309,273)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	-	260,482,609	2,044,616	1,458,466	(6,422,107)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	-	838,494	5,716	-	(7,856)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	-	-	-	-
ACTIVIDADES ATIPICAS	-	19,266	-	-	(48)
TOTALES	1,015,239	7,201,887,230	38,862,292	31,109,271	(128,325,646)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

CLASIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES POR TIPO DE GARANTÍA, ESTADO DEL CRÉDITO Y PREVISIONES

Al 31 de diciembre de 2015:

TIPO DE GARANTIA	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
CRÉDITOS AUTOLIQUIDABLES	19,890	5,076,188	1,796	-	-
GARANTÍA HIPOTECARIA	131,330	865,153,842	180,887	1,016,511	(5,657,051)
GARANTÍA PRENDARIA	251,817	3,333,919,331	28,842,099	20,364,786	(72,468,292)
FONDO DE GARANTÍA	-	2,991,915	-	-	(2,388)
GARANTÍA SOLIDARIA	-	-	-	-	-
GARANTÍA PERSONAL	-	-	-	-	-
OTRA GARANTÍA	124,528	3,700,166,262	11,617,957	18,005,623	(66,321,535)
SIN GARANTIA (SOLA FIRMA)	-	55,708,500	89,340	191,480	(329,855)
TOTALES	527,565	7,963,016,038	40,732,079	39,578,400	(144,779,121)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

Al 31 de diciembre de 2014:

TIPO DE GARANTIA	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
CRÉDITOS AUTOLÍQUIDABLES	108,588	5,098,777	14,277	-	(18,000)
GARANTÍA HIPOTECARIA	17,653	751,115,731	52,760	418,594	(5,141,210)
GARANTÍA PRENDARIA	751,030	3,208,468,510	29,806,953	19,955,506	(71,722,110)
FONDO DE GARANTÍA	-	-	-	-	-
GARANTÍA SOLIDARIA	-	-	-	-	-
GARANTÍA PERSONAL	83,440	3,191,839,627	8,940,211	10,728,226	(51,276,499)
OTRA GARANTÍA	-	45,254,105	39,018	6,945	(102,149)
SIN GARANTIA (SOLA FIRMA)	54,528	110,480	9,073	-	(65,678)
TOTALES	1,015,239	7,201,887,230	38,862,292	31,109,271	(128,325,646)

El presente cuadro también contempla la cartera reprogramada.

CLASIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES SEGÚN LA CALIFICACIÓN DE CRÉDITOS, EN MONTOS Y PORCENTAJES:

Al 31 de diciembre de 2015:

CALIFICACIÓN	CARTERA CONTINGENTE Bs	%	CARTERA VIGENTE Bs	%	CARTERA VENCIDA Bs	%	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	%	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs	%
A	527,565	100	7,946,769,857	100	-	-	-	-	(64,108,059)	44
B	-	-	3,711,875	-	351,389	1	-	-	(194,064)	-
C	-	-	9,757,344	-	2,601,076	6	111,464	-	(2,456,785)	2
D	-	-	172,172	-	1,374,072	3	498,616	1	(941,929)	1
E	-	-	419,176	-	2,572,357	6	335,059	1	(2,640,654)	2
F	-	-	2,185,614	-	33,833,185	84	38,633,261	98	(74,437,630)	51
	527,565	100	7,963,016,038	100	40,732,079	100	39,578,400	100	(144,779,121)	100

Al 31 de diciembre de 2014:

CALIFICACIÓN	CARTERA CONTINGENTE Bs	%	CARTERA VIGENTE Bs	%	CARTERA VENCIDA Bs	%	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	%	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs	%
A	1,008,379	99	7,186,069,089	100	-	-	-	-	(59,214,697)	46
B	6,860	1	4,061,303	-	154,305	-	-	-	(192,419)	-
C	-	-	9,610,983	-	3,521,921	9	46,750	-	(2,608,416)	2
D	-	-	231,606	-	1,578,589	4	29,779	-	(919,987)	1
E	-	-	475,676	-	4,025,513	10	150,206	-	(3,683,089)	3
F	-	-	1,438,573	-	29,581,964	77	30,882,536	100	(61,707,038)	48
	1,015,239	100	7,201,887,230	100	38,862,292	100	31,109,271	100	(128,325,646)	100

CONCENTRACIÓN CREDITICIA POR NÚMERO DE CLIENTES, EN MONTOS Y PORCENTAJES

Al 31 de diciembre de 2015:

Nº DE PRESTATARIOS	CARTERA CONTINGENTE Bs	%	CARTERA VIGENTE Bs	%	CARTERA VENCIDA Bs	%	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	%	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs	%
1 a 10 MAYORES	116,913	22	7,356,212	-	-	-	-	-	(24,064)	-
11 a 50 MAYORES	410,652	78	21,717,353	-	-	-	-	-	(78,403)	-
51 a 100 MAYORES	-	-	21,223,344	-	-	-	-	-	(90,461)	-
OTROS	-	-	7,912,719,129	100	40,732,079	100	39,578,400	100	(144,586,193)	100
TOTAL	527,565	100	7,963,016,038	100	40,732,079	100	39,578,400	100	(144,779,121)	100

Al 31 de diciembre de 2014:

Nº DE PRESTATARIOS	CARTERA CONTINGENTE Bs	%	CARTERA VIGENTE Bs	%	CARTERA VENCIDA Bs	%	CARTERA EN EJECUCIÓN Bs	%	PREVISIÓN PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs	%
1 a 10 MAYORES	423,273	42	8,129,195	-	-	-	-	-	(37,272)	-
11 a 50 MAYORES	276,406	27	22,448,120	-	-	-	-	-	(118,302)	-
51 a 100 MAYORES	315,560	31	21,559,078	-	-	-	-	-	(117,082)	-
OTROS	-	-	7,149,750,837	100	38,862,292	100	31,109,271	100	(128,052,990)	100
TOTAL	1,015,239	100	7,201,887,230	100	38,862,292	100	31,109,271	100	(128,325,646)	100

EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES:

SITUACION DE LA CARTERA	2015 Diciembre Bs	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
CARTERA VIGENTE	7,931,349,264	7,192,566,553	6,364,917,396
CARTERA VENCIDA	40,217,843	38,760,248	23,347,841
CARTERA EN EJECUCION	39,007,735	30,800,941	18,733,965
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	31,666,774	9,320,677	1,632,723
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	514,236	102,044	144,187
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	570,664	308,330	137,231
CARTERA DIRECTA	8,043,326,516	7,271,858,793	6,408,913,343
CARTERA CONTINGENTE	527,565	1,015,239	2,747,928
TOTAL CARTERA	8,043,854,081	7,272,874,032	6,411,661,271
PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	(144,776,660)	(128,319,268)	(82,177,667)
PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	(65,047,006)	(65,047,006)	(65,047,006)
PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS	(34,300,000)	(34,300,000)	-
PREVISION ESPECIFICA PARA CONTINGENTES	(2,461)	(6,378)	(16,755)
PREVISION GENERICA VOLUNTARIA CICLICA	(43,464,946)	(39,768,872)	(35,654,021)
PREVISION CICLICA	(43,464,945)	(39,768,882)	(35,654,021)
TOTAL PREVISIONES	(331,056,018)	(307,210,406)	(218,549,470)
Evolución de Ingresos y Gastos financieros por cartera			
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA	(66,141,945)	(78,044,214)	(47,509,628)
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	-	-	(10,406,296)
CARGOS POR PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS	-	(34,300,000)	-
CARGOS POR PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(557,172)	18,150	18,150
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(17,936)	(33,185)	(27,272)
CARGOS POR PREVISION GENERICA CICLICA	(8,689,408)	(10,801,439)	(16,378,230)
DISMINUCION DE PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA	19,644,824	16,896,317	18,020,252
DISMINUCION DE PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR	396,869	180,292	676,670
DISMINUCION DE PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	21,853	43,561	22,033
DISMINUCION DE PREVISION GENERICA VOLUNTARIA PARA PERDIDAS FUTURAS AUN NO IDENTIFICADAS	-	-	34,300,000
DISMINUCION DE PREVISION GENERICA CICLICA	1,297,271	2,571,727	2,387,508
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	1,293,471,521	1,237,833,366	1,037,644,711
Evolución de cuentas de orden c/Relación a cartera			
PRODUCTOS EN SUSPENSO	21,001,405	15,740,458	9,124,663
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	38,357,541	30,543,768	22,664,790
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	177,580,199	150,736,608	142,650,291
Evolución de Prestatarios			
NUMERO DE PRESTATARIOS	251,785	251,460	233,009

b.9) El grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados

Al 31 de Diciembre de 2015 el stock de cartera reprogramada vigente representa el 0.39% del total de la cartera de créditos del Banco, al 31 de diciembre de 2014 la relación era del 0.13%, en la última gestión el índice de reprogramaciones con relación a la cartera tiene un aumento considerable entre ambas gestiones.

b.10) Los límites legales prestables de la entidad que se establecen en normas legales (Artículo N° 456 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros o D.S. N° 24000 y N° 24439)

Respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, el Banco no ha concedido, ni mantiene créditos con grupos prestatarios que excedan dichos límites con relación a su Patrimonio Neto, aspectos señalados en Normas Legales (Artículo N° 456 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros).

EVOLUCIÓN DE LAS PREVISIONES EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES:

CONCILIACIÓN DE PREVISIONES DE CARTERA (139+251+253+255)	2015 Diciembre Bs	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
PREVISIÓN INICIAL	398,619,576	309,958,640	304,463,732
- CASTIGOS Y RECUPERACIONES (NETO)	30,039,729	15,006,297	14,096,726
- PROVISIONES REVERTIDAS	20,963,948	19,511,605	54,729,793
+ PREVISIONES CONSTITUIDAS	74,849,289	123,178,838	74,321,427
PREVISION FINAL	422,465,188	398,619,576	309,958,640

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) Inversiones temporarias

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

	2015 Bs	2014 Bs
Depósitos a plazo fijo del BCB	-	59,251,848
Otros títulos Valores del BCB	61,481,089	-
Caja de Ahorros	3,478,320	-
Depósitos a plazo fijo	293,779,081	145,119,737
Operaciones Interbancarias	110,000,000	6,860,000
Otros títulos Valores de entidades financieras del exterior	14,873,921	28,194,077
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	5,944,792	-
Participación en Fondos de inversión	396,423,842	294,075,331
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	329,850,304	273,146,515
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	-	49,507,168
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	-	80,960,000
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	4,306,112	-
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	1,634,175	2,491,203
Provisión para inversiones temporarias	(100,751)	(318,308)
	1,221,670,885	939,287,571

Detalle de Inversiones Temporarias al 31 de diciembre de 2015
(expresado en bolivianos)

DETALLE DE INVERSIONES POR TIPO Y MONEDA	31/12/2015		31/12/2014	
	IMPORTE	RENDIMIENTO	IMPORTE	RENDIMIENTO
Total Inversiones en Moneda Extranjera	314,442,530	1.49%	228,603,876	0.20%
Inversiones en Entidades Financieras del País	3,478,320	0.00%	9,266,543	1.91%
Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	14,873,921	2.05%	28,194,077	1.10%
Inversiones en Entidades Financieras Bursátiles	83,863,544	4.49%	88,426,067	0.06%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	212,226,745	0.29%	102,717,189	-0.09%
Total Inversiones en Moneda Nacional	905,643,969	2.02%	708,403,181	3.14%
Inversiones en Entidades Financieras del País	403,779,080	1.04%	142,713,194	3.98%
Inversiones en Entidades Públicas No Financieras del País	61,481,089	1.12%	59,251,848	2.65%
Inversiones en Entidades Financieras Bursátiles	312,560,299	4.17%	205,649,263	4.65%
Inversiones en Entidades No Financieras	5,944,792	2.68%	-	0.00%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	121,878,709	0.18%	300,788,876	1.81%
Total Inversiones en Unidades de Fomento a la Vivienda	50,961	0.00%	107,619	0.00%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	50,961	0.00%	107,619	0.00%
Total Inversiones Temporarias	1,220,137,460	1.88%	937,114,676	2.42%

c. 2) Inversiones permanentes

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

	2015 Bs	2014 Bs
Depósitos a plazo fijo	144,471,294	35,345,283
Otros títulos valores de entidades financieras del país	43,193,035	45,807,183
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	10,320,886	10,374,624
Participación en cámaras de compensación	482,381	151,881
Participación en burós de información crediticia	379,524	379,525
Acciones telefónicas	548,252	550,310
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	43,236,230	-
Títulos valores de entidades del exterior con otras restricciones	2,626,364	2,625,147
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	2,468,443	377,128
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del exterior	25,367	6,337
Productos devengados por cobrar inversiones en otras entidades no financieras	471,565	-
Previsión inversiones permanentes	(390,131)	(1,115,630)
	<u>247,833,210</u>	<u>94,501,788</u>

Detalle de Inversiones Permanentes al 31 de diciembre de 2015 (expresado en bolivianos)

DETALLE DE INVERSIONES POR TIPO Y MONEDA	31/12/2015		31/12/2014	
	IMPORTE	RENDIMIENTO	IMPORTE	RENDIMIENTO
Total Inversiones en Moneda Extranjera	35,341,914	2.46%	39,352,013	2.16%
Otros títulos valores de Entidades Financieras del País	12,938,100	3.08%	25,801,932	2.80%
Otros títulos valores de Entidades No Financieras del País	8,908,311	3.85%	-	0.00%
Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	10,320,886	1.10%	10,374,624	1.10%
Inversiones en otras Entidades no Financieras del País	548,252	0.00%	550,310	0.00%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	2,626,365	0.05%	2,625,147	0.00%
Total Inversiones en Moneda Nacional	209,916,053	2.91%	55,881,939	2.87%
Otros títulos valores de Entidades Financieras del País	174,726,229	2.51%	55,350,533	2.89%
Inversiones en Entidades No Financieras del País	34,327,918	5.03%	-	0.00%
Participación en Entidades Financieras y Afines	861,906	0.00%	531,406	0.00%
Total Inversiones Permanentes	245,257,967	2.84%	95,233,952	2.57%

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2015 Bs	2014 Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones (i)	54,194,045	47,211,486
Anticipo por compra de bienes y servicios (ii)	1,200,941	2,659,769
Alquileres pagados por anticipado	736,515	974,847
Anticipos sobre avance de obras	209,672	-
Seguros pagados por anticipado (iii)	3,039,565	2,937,587
Otros pagos anticipados (iv)	3,116,833	3,966,725
Comisiones por cobrar	523,122	336,999
Gastos por recuperar	695,998	437,094
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	238,691	138,145
Contratos anticréticos	678,320	578,700
Importes entregados en garantía	359,575	356,144
Otras partidas pendientes de cobro (v)	1,449,304	511,624
Previsión específica para operaciones de intermediación financiera	(39,840)	-
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(11,589)	(11,589)
Previsión para otras cuentas por cobrar	(464,558)	(394,176)
	<u>65,926,594</u>	<u>59,703,355</u>

La composición de pagos que superan el 5% correspondiente a la gestión 2015 es la siguiente:

- (i) La subcuenta “Pago Anticipado del Impuesto a las Transacciones” corresponde al pago del IUE de la gestión 2015 y al saldo pendiente de compensación de la gestión 2014 que es compensado mensualmente con el Impuesto a las Transacciones (I.T.)
- (ii) La subcuenta “Anticipo por Compra de Bienes y Servicios” corresponde a Bs725,648 pago de anticipo a la empresa “ICTEC” por habilitación de estructura; Bs116,234 anticipo por pago de boletos aéreos a línea aérea “Amazonas”; anticipo a la empresa “Embarcar S.A.” por Bs281,357 correspondiente a importación de ascensores y montacargas; Bs27,290 anticipo del 50% a empresa “Ingreselco S.R.L.” por reordenamiento área de racks en agencias; Bs23,546 anticipo a Javier Giovanni Rodriguez Mendoza por construcción de ATM en localidad Montero; Bs26,866 anticipo a Salvador Torrejón Oropeza por cambio de lona letrero agencia Trinidad.
- (iii) La subcuenta “Seguros Pagados por Anticipado” corresponde a seguros contratados a las empresas aseguradoras: “Alianza Seguros y Reaseguros” por Bs34,321, “BUPA Insurance Bolivia S.A.” por Bs87,732, “BISA Seguros y Reaseguros S.A.” por Bs2,761,256, “La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.” por Bs156,256; que son amortizados al gasto mensualmente por el período de su vigencia.
- (iv) La subcuenta “Otros Pagos Anticipados” corresponde a pago de anticipos a: empresa “AlphaSystem” Bs1,930,262 por compra de licencias software y renovación de licencias Microsoft Enterprise Agreem, empresa “Datec” Bs118,560 por renovación licencias VMWARE, empresa “ADSI” Bs180,075 por mantenimiento de Software Postillion, empresa “Microsoft Bolivia S.R.L.” Bs115,649 por servicio de soporte técnico, empresa “De Larrobla&Asoc. Internacional S.A.” Bs121,533 por mantenimiento de Core Bancario Bantotal, empresa “PricewaterhouseCoopers S.R.L.” Bs137,678 por servicio de auditoria externa, empresa “Ingecorp” Bs64,924 por servicio smartcare, otros pagos anticipados a empresas varias por Bs448,152.
- (v) Al 31 de diciembre de 2015 la subcuenta “Otras Partidas Pendientes de Cobro” está conformada por la sub cuenta “Seguros de Desgravamen” Bs795,818 por créditos otorgados a clientes de BancoSol; subcuenta “Otras partidas pendientes de cobro” por Bs164,913 por giros no reembolsados, y subcuenta “Partidas Pendientes Tarjetas de Débito” Bs488,573 por cruce de fondos ATC.

La composición de pagos que superan el 5% correspondiente a la gestión 2014 es la siguiente:

- (i) La subcuenta “Pago anticipado del impuesto a las transacciones” corresponde al pago del IUE correspondiente a la gestión 2014 y al saldo pendiente de compensación de la gestión 2013, que es compensada mensualmente con el Impuesto a las Transacciones (I.T.).
- (ii) La subcuenta “Anticipo por compra de bienes y servicios” corresponde a: pago a la empresa “FINNING BOLIVIA” Bs1,613,034 por compra de equipos grupo electrógeno para oficinas regionales; pago a empresa AMLC BOLIVIA Bs274,400 por implementación

de Software AMLC; pago empresa "NUEVA ECONOMICA" Bs198,360 programa gerente PYME y otros menores por Bs573,975.

- (iii) La subcuenta "Seguros pagados por anticipado" corresponde a pagos anticipados por concepto de contratación de seguros a las compañías Bisa Seguros y Reaseguros S.A., La Bolivian Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A. y Bupa Insurance Bolivia S.A. pólizas de seguro médico para el personal ejecutivo del Banco, póliza todo riesgo, póliza automotores y póliza banquera.
- (iv) La subcuenta "Otros pagos anticipados" corresponde a pagos efectuados a los proveedores que son actualmente diferidos al gasto por el tiempo de vida del servicio. Los proveedores más representativos al cierre son: empresa "Alpha System" Bs2,406,775 pago por renovación de licencias Microsoft Enterprise Agreeem; empresa "ICTEC" Bs881,718 por implementación de Data Center; empresa "Alpha System" Bs1,608,818 licencias Microsoft Enterprise Agrrement True Up; empresa "ADSI" Bs709,770; ASFI Bs1,956,630 diferimiento de la acuotación del segudno semestre gestión 2014; empresa "Alphasystems" Bs1,410,777 por renovación de licencias Microsoft.

e) BIENES REALIZABLES

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

	2015 Bs	2014 Bs
Bienes Muebles recibidos en recuperación de créditos	2	2
Bienes Inmuebles recibidos en recuperación de créditos	1,455,567	1,455,567
Bienes fuera de uso	4,388	2,792
Previsión por desvalorización	(1,455,514)	(1,455,514)
	<u>4,443</u>	<u>2,847</u>

f) BIENES DE USO

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

	2015 Bs	2014 Bs
Terrenos	14,006,611	14,006,611
Edificios	43,691,255	31,600,571
(Depreciación acumulada edificios)	(15,044,953)	(11,188,748)
Valor neto	<u>28,646,302</u>	<u>20,411,823</u>
Muebles y enseres	46,611,940	46,094,515
(Depreciación acumulada mobiliario y enseres)	(21,028,430)	(17,789,038)
Valor neto	<u>25,583,510</u>	<u>28,305,477</u>
Equipo e instalaciones	51,569,054	47,460,767
(Depreciación acumulada equipos e instalaciones)	(29,112,362)	(24,414,555)
Valor neto	<u>22,456,692</u>	<u>23,046,212</u>
Equipos de computación	79,953,520	77,673,975
(Depreciación acumulada equipos de computación)	(58,049,825)	(47,174,317)
Valor neto	<u>21,903,695</u>	<u>30,499,658</u>
Vehículos	36,525,543	34,803,000
(Depreciación acumulada vehículos)	(28,353,616)	(26,543,616)
Valor neto	<u>8,171,927</u>	<u>8,259,384</u>
Obras de arte	482,444	463,803
Obras en construcción	14,089,528	10,920,228

Durante los ejercicios que finalizaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 la depreciación cargada al resultado fue de Bs32,591,273 y Bs27,930,332 respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

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

	2015 Bs	2014 Bs
Papelería, útiles y material de servicio (i)	3,407,351	4,378,814
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados (ii)	12,030,430	17,063,922
Operaciones fuera de hora	-	900
Operaciones por liquidar	-	1,000
Otras partidas pendientes de imputación (iii)	1,100,153	440,254
Programas y aplicaciones informáticas (iv)	2,792,686	2,260,045
	<u>19,330,620</u>	<u>24,144,935</u>

La composición de pagos que superan el 5% correspondiente a la gestión 2015 es la siguiente:

- (i) Subcuenta “Papelería útiles y material de servicio” corresponde a: “Útiles de Oficina” por Bs676,161; “Papelería y Formularios” por Bs467,250; “Material de Mantenimiento” por Bs127,199 y “Material de Publicidad” Bs2,136,741; los mismos que se llevan al gasto a medida de su consumo.
- (ii) Subcuenta “Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados” el total corresponde a modificaciones en infraestructura y adaptación para funcionamiento de oficinas de BancoSol que son amortizados mensualmente a partir de su incorporación.
- (iii) Subcuenta “Otras partidas pendientes de imputación” compuesto por; “Partidas pendientes giros” a ser reembolsados por las empresas remesadoras, “RiaFinancialServices” Bs321,533; “Ceca” Bs1,715; “La Caixa” Bs98,523 y “Banco Providencial S.A.” Bs19,750; “partidas pendientes tarjetas de débito” por cruce de fondos ATC Bs33,047, “partidas pendientes tarjetas de débito no clientes” por Bs625,485; “otras partidas pendientes de imputación” por Bs100.
- (iv) Subcuenta “Programas y aplicaciones informáticas” corresponde al saldo después de amortización por compra de licencias Microsoft de la empresa “AlphaSystem”; “Tismart Bolivia Ltda” por compra de software para Banca; “Ingecorp S.A.” por servicios de provisión de solución DLP-DATA; “Business Ware” por desarrollo de software.

La composición de pagos que superan el 5% correspondiente a la gestión 2014 es la siguiente:

- (i) Subcuenta “Papelería útiles y material de servicio” corresponde a compra de insumos de oficina que se lleva al gasto a medida de su consumo.
- (ii) Subcuenta “Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados” corresponde a modificaciones en infraestructura y adaptación para funcionamiento de oficinas de BancoSol.

(iii) Subcuenta “Otras partidas pendientes de imputación” corresponde a la recepción y pago de giros recibidos desde el exterior de acuerdo a contratos con empresas remesadoras; “BANCO PROVIDENCIAL” por Bs191,833, “LA CAIXA” por Bs208,529 y otros menores por Bs39,892.

(iv) Subcuenta “Programas y aplicaciones informáticas” corresponde al saldo después de amortización por compra de licencias Microsoft de la empresa “Alpha System”.

Durante los ejercicios que finalizaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la amortización cargada al resultado fue de Bs7,261,236, Bs8,557,886, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS (No Aplica)

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

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

	2015 Diciembre Bs	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Obligaciones a la vista	3,920,063	2,479,465	3,071,467
Caja de ahorros			
Moneda nacional	1,851,504,981	1,639,143,967	1,281,083,639
Moneda extranjera	314,037,935	322,482,868	342,983,503
Unidad de Fomento de Vivienda	849,267	966,949	1,218,830
Depósitos a plazo fijo			
Moneda nacional	26,249,855	172,274,893	577,805,165
Moneda extranjera	11,369,500	29,228,107	93,897,219
Unidad de Fomento de Vivienda	-	107,170	101,138
Obligaciones con el público restringidas	19,846,752	21,255,407	25,965,093
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	4,254,099,016	3,602,422,472	2,855,783,896
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	347,663,096	259,440,155	172,673,087
	<u>6,829,540,465</u>	<u>6,049,801,453</u>	<u>5,354,583,037</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

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

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones con Instituciones Fiscales	6,322	2,450,405
	<u>6,322</u>	<u>2,450,405</u>

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

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

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo BDP	311,057,143	330,328,571
Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	402,710,888	310,986,222
Financiamientos de entidades del exterior:		
Agencia Española de Cooperación Internacional AECl - ICO	11,330,890	16,996,336
Cargos financieros devengados por pagar	16,899,127	19,316,368
	<u>741,998,048</u>	<u>677,627,497</u>

El Banco cuenta con líneas de crédito de financiamiento con otras entidades nacionales y extranjeras que alcanzan a US\$ 62,701,754 teniendo un saldo por utilizar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de US\$ 13,200,102 y US\$ 62,701,754, respectivamente.

El Banco mantiene préstamos a mediano plazo con: BDP S.A.M. y a largo plazo con AECl – ICO y BDP S.A.M.

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2015 Bs	2014 Bs
Cheques de Gerencia	7,430,047	4,400,703
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	930,317	891,564
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (i)	119,898,035	123,261,582
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	2,520,887	2,365,988
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	3,296,288	3,089,791
Dividendos por pagar	156,966	144,865
Acreedores por compra de bienes y servicios	342,537	589,372
Ingresos diferidos (ii)	22,611,669	30,095,866
Acreedores varios	3,545,602	2,125,955
Provisión para beneficios sociales (iii)	87,034,508	78,562,868
Provisión para impuestos	1,075,140	1,502,832
Otras provisiones iv)	11,486,168	9,286,265
Fallas de caja	313,619	225,869
Operaciones por liquidar	2,427,345	1,780,696
Partidas pendientes de imputación	2,410,473	1,729,635
	<u>265,479,601</u>	<u>260,053,851</u>

La composición de los importes que superan el 5% de otras cuentas por pagar correspondiente a la gestión 2015 es la siguiente:

- (i) Subcuenta “Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad” compuesto por impuesto a las transacciones Bs3,428,775; débito fiscal por Bs390,544; impuesto a las utilidades de las empresas por pagar Bs77,354,010; Impuesto a la venta de moneda extranjera por Bs47,701; Alícuota adicional al impuesto a las utilidades de las empresas por pagar Bs38,677,005.
- (ii) Subcuenta “Ingresos diferidos” por Bs22,611,669 corresponde a la colocación de Bonos subordinados e institucionales BancoSol

- (iii) Subcuenta “Provisión para beneficios sociales” compuesto por “Provisión para primas” por Bs5,426; “Provisión prima extraordinaria” por Bs12,172,57; “Provisión para indemnización” por Bs74,856,625 constituidos para honrar obligaciones sociales con funcionarios de BancoSol
- (iv) Corresponde principalmente a provisiones para el Fondo de Protección al Ahorrista (FPA).

La composición de los importes que superan el 5% de otras cuentas por pagar correspondiente a la gestión 2014 es la siguiente:

- (i) Subcuenta “Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad” compuesto por Impuesto a las transacciones Bs3,346,492; debido fiscal IVA Bs261,081; “Impuesto a las utilidades de las empresas” Bs79,537,073; “Impuesto a la venta de moneda extranjera” Bs348,400; “IUE - alícuota adicional” Bs39,768,536.
- (ii) Subcuenta “Ingresos diferidos” corresponde Bonos BancoSol anotados en cuenta y Bonos Subordinados.
- (iii) Subcuenta “Provisión para beneficios sociales” compuesto por la “Provisión para prima y provisión para indemnizaciones correspondiente a obligaciones sociales para con funcionarios de BancoSol
- (iv) Subcuenta “Otras provisiones” comprende provisiones para el pago de “Seguro de desgravamen” a la empresa de seguros “LA BOLIVIANA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.” provisiones por estimaciones constituidas para Fondo de Protección al Ahorrista (FPA), cuarto trimestre gestión 2014 y provisiones para pago de servicios telefónico y energía eléctrica.
- (v) Subcuenta “Partidas pendientes de imputación” correspondiente al servicio de envío de giros internacionales por un importe de Bs1,428,508 y otros menores por Bs301,127.

m) PREVISIONES

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

	2015 Bs	2014 Bs
Provisión específica para activos contingentes	2,461	6,378
Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras no identificadas	91,409,170	91,409,170
Provisión genérica voluntaria cíclica	43,464,946	39,768,872
Provisión genérica cíclica	43,464,945	39,768,882
	<u>178,341,522</u>	<u>170,953,302</u>

n) VALORES EN CIRCULACIÓN

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

	2015 Bs	2014 Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	670,000,000	670,000,000
Cargos devengados por pagar bonos	9,494,722	8,982,222
	<u>679,494,722</u>	<u>678,982,222</u>

Bonos Bancarios Bursátiles al 31 de diciembre de 2015 (expresado en bolivianos)

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	IMPORTE APROBADO POR PROGRAMA	IMPORTE APROBADO POR EMISIÓN	SALDO DEUDOR POR EMISIÓN	TASA DE INTERES EFECTIVA		PLAZO (AÑOS)	VENCIMIENTO
				%	TIPO		
Bonos BancoSol - Emisión 1	500,000,000	170,000,000	170,000,000	5.45%	Fija	10	ago-21
Bonos BancoSol - Emisión 2		170,000,000	170,000,000	2.98%		6	jul-18
Bonos BancoSol - Emisión 3		160,000,000	160,000,000	4.58%		8	feb-21
Bonos BancoSol II - Emisión 1	500,000,000	170,000,000	170,000,000	6.00%	Fija	9	may-23
Total	1,000,000,000	670,000,000	670,000,000				
	Tasa Promedio Ponderada			4.76%			

Al cierre del 31 de diciembre de 2015, Banco Sol S.A. mantiene Bs670 millones en obligaciones por valores en circulación (Bonos Sénior), la cuenta acreedora donde se exponen estas obligaciones es la partida 261.02 "Bonos representados por anotaciones en cuenta".

Bonos Bancarios Bursátiles al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos)

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	IMPORTE APROBADO POR PROGRAMA	IMPORTE APROBADO POR EMISIÓN	SALDO DEUDOR POR EMISIÓN	TASA DE INTERES EFECTIVA		PLAZO (AÑOS)	VENCIMIENTO
				%	TIPO		
Bonos BancoSol - Emisión 1	500,000,000	170,000,000	170,000,000	5.45%	Fija	10	ago-21
Bonos BancoSol - Emisión 2		170,000,000	170,000,000	2.98%		6	jul-18
Bonos BancoSol - Emisión 3		160,000,000	160,000,000	4.58%		8	feb-21
Bonos BancoSol II - Emisión 1	500,000,000	170,000,000	170,000,000	6.00%	Fija	9	may-23
Total	1,000,000,000	670,000,000	670,000,000				
	Tasa Promedio Ponderada			4.76%			

Al cierre de la gestión 2014, Banco Sol S.A. mantiene Bs670 millones en obligaciones por valores en circulación (Bonos Sénior), la cuenta acreedora donde se exponen estas obligaciones es la partida 261.02 "Bonos representados por anotaciones en cuenta".

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

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

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	-	13,720,000
Bonos subordinados	197,000,000	197,000,000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3,300,500	3,391,471
	<u>200,300,500</u>	<u>214,111,471</u>

Deuda Subordinada al 31 de diciembre de 2015
(expresado en bolivianos)

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	IMPORTE APROBADO	SALDO DEUDOR	TASA DE INTERES		PLAZO (AÑOS)	VENCIMIENTO
			MN	TIPO		
Bonos Subordinados BancoSol - Emisión 1	178,360,000	50,000,000	3.99%	Fija	7	sep-16
Bonos Subordinados BancoSol - Emisión 2		27,000,000	2.99%			mar-17
Bonos Subordinados BancoSol I	60,000,000	60,000,000	4.10%	Fija	7	ene-20
Bonos Subordinados BancoSol II	60,000,000	60,000,000	6.00%	Fija	8	mar-21
Total	298,360,000	197,000,000	4.50%			
Tasa Promedio Ponderada			4.50%			

Las obligaciones subordinadas están compuestas por un programa de emisiones y dos emisiones independientes. El programa de emisiones denominado “Bonos Subordinados BancoSol” autorizado por US\$ 26 millones de las cuales fueron colocadas el equivalente a Bs77 millones y las dos emisiones independientes son “Bonos Subordinados BancoSol la “autorizada por Bs60 millones” y “Bonos Subordinados BancoSol II” autorizada por Bs60 millones.

Deuda Subordinada al 31 de diciembre de 2014
(expresado en bolivianos)

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	IMPORTE APROBADO	SALDO DEUDOR	TASA DE INTERES		PLAZO (AÑOS)	VENCIMIENTO
			MN	TIPO		
CAF	34,300,000	13,720,000	5.40%	Variable	6	feb-15
Bonos Subordinados BancoSol - Emisión 1	178,360,000	50,000,000	3.99%	Fija	7	sep-16
Bonos Subordinados BancoSol - Emisión 2		27,000,000	2.99%			mar-17
Bonos Subordinados BancoSol I	60,000,000	60,000,000	4.10%	Fija	7	ene-20
Bonos Subordinados BancoSol II	60,000,000	60,000,000	6.00%	Fija	8	mar-21
Total	332,660,000	210,720,000	4.50%	5.40%		
Tasa Promedio Ponderada			4.56%			

Las obligaciones subordinadas están compuestas por un programa de emisiones y dos emisiones independientes. El programa de emisiones denominado “Bonos Subordinados BancoSol” autorizado por US\$ 26 millones de las cuales fueron colocadas el equivalente a Bs77 millones y las dos emisiones independientes son “Bonos Subordinados BancoSol I” autorizada por Bs60 millones y “Bonos Subordinados BancoSol II” autorizada por Bs60 millones.

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

q.1) INGRESOS FINANCIEROS

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

	2015 Bs	2014 Bs
Productos por disponibilidades	-	1,045
Productos por inversiones temporarias	24,715,646	25,990,069
Productos por cartera vigente	1,292,570,616	1,236,795,159
Productos por cartera vencida	601,635	623,864
Productos por cartera en ejecución	299,270	414,343
Productos por inversiones permanentes financieras	4,889,567	2,860,927
Comisiones de cartera y contingente	65,381	248,937
	<u>1,323,142,115</u>	<u>1,266,934,344</u>

q.2) GASTOS FINANCIEROS

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

	2015 Bs	2014 Bs
Cargos por obligaciones con el público	(193,330,227)	(160,857,002)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(23,759,465)	(22,575,915)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	(1,880,456)	(247,603)
Cargos por valores en circulación	(37,412,500)	(27,730,873)
Cargos por obligaciones subordinadas	(12,162,828)	(10,240,223)
	<u>(268,545,476)</u>	<u>(221,651,616)</u>

Las tasas de rendimiento y costo de activos y pasivos correspondientes a los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son las siguientes:

Detalle	31/12/2015			31/12/2014		
	MN	ME	UFV	MN	ME	UFV
Activos Financieros						
Disponibilidades	-	-	-	-	-	-
Inversiones Temporarias	2.02%	1.49%	-	3.14%	0.20%	-
Inversiones Permanentes	2.91%	2.46%	-	2.87%	2.16%	-
Cartera Bruta	16.31%	10.67%	-	18.00%	12.00%	-
Pasivos Financieros						
Obligaciones con el público - cuentas de ahorro	2.18%	0.05%	-	2.56%	0.05%	-
Obligaciones con el público - a plazo	3.72%	1.99%	-	3.92%	2.40%	-
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3.30%	6.20%	-	3.75%	6.20%	-

r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2015 Bs	2014 Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados		
Recuperaciones de capital	5,820,087	5,989,385
Recuperaciones de intereses	1,959,273	1,764,189
Recuperaciones de otros conceptos	127,717	134,939
Disminución de previsión para créditos		
Disminución de previsión específica para incobrabilidad	19,644,824	16,896,317
Disminución de previsión p/otras cuentas p/cobrar	396,869	180,292
Disminución de previsión para otros contingentes	21,853	43,561
Disminución de previsión genérica cíclica	1,297,271	2,571,727
Disminución de previsión para inversiones temporarias	1,256,363	241,612
Disminución de previsión para inversiones permanentes	2,273,009	227,815
	<u>32,797,266</u>	<u>28,049,837</u>

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2015 Bs	2014 Bs
Pérdidas p/incobrabilidad de créditos y/o cuentas por cobrar		
Cargos p/prev. específica p/incobrabilidad de cartera	(66,141,945)	(78,044,213)
Cargos p/prev. Genérica p/incob. Cartera p/otros riesgos	-	(34,300,000)
Cargos p/previsión para otras cuentas por cobrar	(557,172)	(391,665)
Cargos p/previsión para activos contingentes	(17,936)	(33,185)
Cargos p/previsión genérica cíclica	(8,689,408)	(10,801,439)
Pérdidas por inversiones temporarias	(911,366)	(522,273)
Pérdidas por inversiones permanentes	(1,671,815)	(1,294,212)
Castigo de productos por cartera	(13,422,486)	(9,852,295)
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	(43,497)	(269,829)
	<u>(91,455,625)</u>	<u>(135,509,111)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS**t.1) OTROS INGRESOS OPERATIVOS**

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

	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones por servicios	18,070,267	14,431,374
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	8,705,312	6,913,128
Ingresos por bienes realizables	1,435,445	520,251
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	575,265	330,623
Ingresos por gastos recuperados	570,999	719,403
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	433,146	355,889
Ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE	6,956,075	8,170,003
Otros ingresos operativos diversos	473,516	475,912
	<u>37,220,025</u>	<u>31,916,583</u>

t.2) OTROS GASTOS OPERATIVOS

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

	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones por servicios	(15,319,188)	(11,328,612)
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	-	(4)
Costo de venta de bienes fuera de uso	(168,893)	(866)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(13,642)	(26,958)
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines	(5,194)	-
Otros gastos operativos diversos	(5,608,087)	(4,930,858)
	<u>(21,115,004)</u>	<u>(16,287,298)</u>

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

u.1) La composición de ingresos extraordinarios al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos extraordinarios	7,484,198	-
	<u>7,484,198</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los registros en la cuenta Ingresos extraordinarios, corresponden a la amortización del ingreso diferido por la colocación de Bonos BancoSol gestión 2015. Al 31 de diciembre de 2014, la amortización del ingreso diferido por la colocación de bonos Banco Sol fue contabilizada como un menor gasto financiero.

u.2) La composición de gastos gestiones anteriores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos gestiones anteriores	(60,669)	(25,436,733)
	<u>(60,669)</u>	<u>(25,436,733)</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los registros en la cuenta de Gestiones Anteriores, corresponden al pago realizado al Servicio de Impuestos Nacionales por rectificaciones del Impuesto a las Transacciones e Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera gestión 2014. Al 31 de diciembre de 2014, los registros en la cuenta de gestiones anteriores, corresponden al pago realizado al Servicio de Impuestos Nacionales por rectificaciones del Impuesto a las Utilidades de las Empresas de las gestiones 2010, 2011 y 2012.

v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos de personal	(414,536,048)	(381,188,823)
Servicios contratados	(67,258,394)	(52,427,726)
Seguros	(10,722,835)	(19,595,329)
Comunicaciones y traslados	(26,422,552)	(21,228,801)
Impuestos	(4,487,069)	(4,479,554)
Mantenimiento y reparaciones	(13,721,531)	(16,839,678)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(32,591,272)	(27,930,332)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(7,261,236)	(8,557,886)
Gastos notariales y judiciales	(1,476,900)	(1,032,022)
Alquileres	(24,273,063)	(24,138,969)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(7,175,357)	(7,313,552)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(10,212,693)	(8,987,303)
Suscripciones y afiliaciones	(348,058)	(355,757)
Propaganda y publicidad	(13,829,567)	(11,753,438)
Gastos de representación	(7,980)	(237,633)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(9,352,453)	(8,116,929)
Aportes otras entidades Nominativo por entidad	(1,280,625)	(1,229,346)
Donaciones	(1,889,081)	(2,994,571)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(36,796)	(45,996)
Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista (FPA) - Art. 518 LSF	(31,871,539)	(27,855,483)
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	(341,280)	(389,913)
Diversos	(116,967)	(104,989)
	<u>(679,213,296)</u>	<u>(626,804,030)</u>

w) CUENTAS CONTINGENTES

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

	2015 Bs	2014 Bs
Boleta de garantía		
De seriedad de propuesta	6,900	101,585
De cumplimiento de contrato	520,665	3,654
	<u>527,565</u>	<u>105,239</u>

x) CUENTAS DE ORDEN

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

	2015 Bs	2014 Bs
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros valores y bienes recibidos en custodia	421,487	413,076
	<u>421,487</u>	<u>413,076</u>
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	2,086,541,640	990,368,524
Otras garantías prendarias	5,468,121,409	4,368,051,676
Depósitos en la entidad financiera	10,073,500	8,418,433
Garantías de otras entidades financieras	2,000	-
Otras garantías	143,592,465	54,838,203
	<u>7,708,331,014</u>	<u>5,421,676,836</u>
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	38,357,541	30,543,768
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	90,552,697	57,561,269
Cheques del exterior	1,502	1,502
Documentos y valores de la entidad	1,317,860,294	1,275,561,798
Cuentas incobrables castigadas	177,580,199	154,098,285
Productos en suspenso	21,001,405	15,740,458
Otras cuentas de registro	7,538,899	5,067,707
Cuentas deudoras de fideicomisos	11,928,044	-
	<u>1,664,820,582</u>	<u>1,538,574,787</u>
	<u><u>9,373,573,083</u></u>	<u><u>6,960,664,699</u></u>

y) FIDEICOMISOS

	2015 Diciembre Bs	2014 Diciembre Bs
Obligaciones con el público		
Deposito Fiduciarios en caja de ahorro	10,910,502	-
	<u>10,910,502</u>	<u>-</u>

Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP - BSO), previsto en el Art. 115 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros y reglamentado por el D.S. 2137 de fecha 09 de octubre de 2014, el 6% de las utilidades netas gestión 2014 de BancoSol.

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO**a) CAPITAL PAGADO**

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 21 de febrero de 2014, se consideró y se aprobó el aumento del Capital Autorizado a la suma de Bs900,000,000 dividido en 9,000,000 acciones nominativas con un valor nominal de Bs100 cada una con derecho a un voto por acción. Delegando a la Administración de BancoSol, efectuar todos los trámites correspondientes ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para hacer efectivo el incremento del Capital Autorizado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 21 de febrero de 2014, aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2013, destinando a Reserva Legal, un monto de Bs16,809,719; asimismo, capitalizar Bs109,943,700, con abono transitorio a la sub cuenta contable 343.01 – Reservas voluntarias no distribuibles, hasta concluir el trámite administrativo interno y ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la suma restante de Bs41,343,767 se destine para su distribución, en dividendos a los Accionistas.

Adicionalmente, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 21 de febrero de 2014, recomendó que la suma de Bs6,860,000, equivalentes a US\$ 1,000,000 sea destinada al pago de la cuarta cuota a capital del crédito subordinado de la CAF, contra el importe de incremento de capital en efectivo, aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 05 de noviembre de 2013.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 21 de febrero de 2014 y de acuerdo a la recomendación del Directorio y aprobada en la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobó el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2013 delegando a la Administración de BancoSol, efectuar todos los trámites ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para hacer efectivo el incremento del capital social.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI N° 209/2014 de fecha 14 de abril de 2014, resolvió lo siguiente:

- Aprobar el aumento de Capital Autorizado del Banco Solidario S.A. a Bs900,000,000 de acuerdo a lo resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de febrero de 2014, dividido en 9,000,000 acciones nominativas con un valor nominal de Bs100 cada una.
- Aprobar el aumento de Capital Pagado del Banco Solidario S.A., autorizado por la Cuadragésima Cuarta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2014, de Bs345,979.800 a Bs455,923,500 por capitalización de Utilidades de la gestión 2013.

En fecha 31 de agosto de 2014, se procedió a la capitalización de Bs34,300,000 que corresponde a aportes en efectivo realizados por los accionistas, cumpliendo de esta manera con lo resuelto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 04 de septiembre de 2012. Esta situación fue informada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante las cartas A.L.N. 069/2014 y A.L.N. 082/2014, la cual dicha Autoridad respondió mediante las cartas ASFI/DSR II /R-123719/2014 del 13 de agosto de 2014 y ASFI/DSR II/R-146533/2014 del 24 de septiembre de 2014.

En fecha 4 de noviembre de 2015 se procedió a la capitalización de Bs34,300,000 (Treinta y cuatro millones trescientos mil 00/100 Bolivianos) de acuerdo a carta ASFI/DSR II/R-179498/2015 de fecha 28 de octubre de 2015, capitalización aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 20 de octubre de 2015 contra los aportes en efectivo de acuerdo a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 5 de noviembre de 2013; con lo cual el Capital Pagado ascendió a la suma de Bs626,133,800 (Seiscientos veintiséis millones ciento treinta y tres mil ochocientos 00/100 Bolivianos).

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 23 de febrero de 2015, aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2014, destinando a Reserva Legal, un monto de Bs18,184,831. Por otra parte, en cumplimiento al D.S. N° 2137 de 9 de octubre de 2014, se determinó que el seis por ciento (6%) del monto de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2014, equivalente a Bs10,910,899, sean destinadas a la constitución del fondo de garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social; asimismo, capitalizar Bs87,890,300, con abono transitorio a la sub cuenta contable 343.01 Reservas voluntarias no distribuibles, hasta concluir el trámite administrativo interno y ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), también que Bs13,720,000 equivalente a US\$ 2,000,000 sea destinado a la compensación del pago de la última cuota a capital del crédito subordinado de la CAF., la suma restante de Bs51,142,283 se destine para su distribución, en dividendos a los Accionistas.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 23 de febrero de 2015, se resolvió Incrementar el Capital Pagado de la sociedad en la suma de Bs101,610,300. Aclarándose además que el referido aumento de Capital incluye el monto de Bs13,720,000 equivalentes a US\$ 2,000,000 que serán pagados a la CAF por concepto de Préstamo Subordinado, debiendo considerarse este monto para todos los efectos como parte del nuevo capital pagado, contra el cual se emitirán nuevas acciones, con lo que el nuevo Capital Pagado de BancoSol, será de Bs591,833,800, de manera proporcional entre todos los accionistas.

En fecha 6 de marzo de 2015 mediante nota A.L.N. 028/2015 se envió a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI el memorial de solicitud de Autorización de Incremento de Capital Pagado, emisión de nuevas acciones y registro.

En fecha 27 de mayo de 2015 mediante nota A.L.N. 060/2015 se envió la protocolización del acta de la Cuadragésima Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas, donde se aprobaron las solicitudes puestas a su consideración en nota A.L.N. 028/2015.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante carta ASFI/DSR II/R-89287/2015 de fecha 3 de junio de 2015, comunicó que tomó conocimiento de las cartas A.L.N. 028/2015 y A.L.N. 060/2015, adjunto a las cuales remitimos el Memorial de solicitud de autorización de incremento de Capital Pagado y el Acta de la Cuadragésima Sexta Junta General Extraordinaria celebrada el 23 de febrero de 2015, donde consta que dicha instancia aprobó el incremento del capital pagado a través de la Capitalización de las utilidades de la gestión 2014, en Bs87,890,300 de la subcuenta Reservas Voluntarias no Distribuibles y Bs13,720,000 de la subcuenta Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización, en reemplazo por el pago a la CAF por concepto de Préstamo Subordinado. Con lo cual el capital pagado asciende a la suma de Bs591,833,800.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de Bs153.41 y Bs162.87 respectivamente.

Desde la gestión 2016, mediante carta circular /ASFI/DNP/CC-7264/2015, la ASFI estableció la reinversión obligatoria de por lo menos el 50% de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2015.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

i) APORTES IRREVOCABLES PENDIENTES DE CAPITALIZACIÓN

En fecha 4 de noviembre de 2015 y según carta ASFI/DSR II/R-179498/2015 de fecha 28 de octubre de 2015, se capitalizó el total del saldo correspondiente a la subcuenta Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización de Bs34,300,000 importe que representaba el total suscrito y pagado según lo resuelto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de noviembre de 2013. De esta manera la subcuenta quedó sin saldo.

ii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

En fecha 19 de marzo de 2010 mediante notas "WOCCU – USAID/Bolivia 049/2010", "WOCCU – USAID/Bolivia 050/2010" y "WOCCU – USAID/Bolivia 051/2010" World Council of CreditUnions, Inc., dando cumplimiento al convenio firmado con BancoSol autoriza la consolidación de los fondos asignados por Bs396,735 con registro en la cuenta de Donaciones no Capitalizables. Este importe corresponde a los proyectos de Agencia Móvil, los mismos que se encuentran en las regionales de Santa Cruz, Cochabamba y El Alto con una asignación de Bs132,245 cada una.

El Consejo Superior del FONDESIF, emitió la Resolución N° 002/2005, autorizando la patrimonialización de recursos de asistencia técnica, según contrato de préstamo de 23 de octubre de 2002, recursos que se registraron en la cuenta "Donaciones no Capitalizables" por Bs1,292,800 en fecha 9 de junio de 2005. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la cuenta asciende a Bs1,689,535.

c) RESERVAS

i) RESERVA LEGAL

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

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 23 de febrero de 2015, aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2014, destinando a Reserva Legal, un monto de Bs18,184,831.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 21 de febrero de 2014, aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2013 destinando como mínimo el 10% de las utilidades a Reserva Legal, por lo que la Junta decidió llevar a la Reserva Legal un monto de Bs16,809,719.

ii) OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene en la sub cuenta "Otras reservas no distribuibles", el saldo neto de Bs10,263,114 resultado de la reversión y reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, correspondiente al periodo y ejercicio comprendido entre enero y agosto de 2008 la misma que fue instruida mediante Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008 por la ASFI.

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

La ponderación de activos a nivel consolidado, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015

Código	Nombre	Saldo Activo Bs	Coefficiente de Riesgo	Activo Computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0.00%	669,125,393	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 0.10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 0.20%	639,842,132	0.20	127,968,426
Categoría IV	Activos con riesgo de 0.50%	289,298,762	0.50	144,649,381
Categoría V	Activos con riesgo de 0.75%	-	0.75	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 1.00%	8,269,850,831	1.00	8,269,850,831
TOTALES		9,868,117,118		8,542,468,638
10% sobre Activo Computable				854,246,864
Patrimonio Neto				1,067,122,407
Excedente (Déficit) Patrimonial				212,875,543
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				12.49%

Al 31 de diciembre de 2014

Código	Nombre	Saldo Activo Bs	Coefficiente de Riesgo	Activo Computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0.00%	839,295,611	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 0.10%	-	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 0.20%	368,808,534	0.20	73,761,707
Categoría IV	Activos con riesgo de 0.50%	237,297,430	0.50	118,648,715
Categoría V	Activos con riesgo de 0.75%	-	0.75	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 1.00%	7,407,999,430	1.00	7,407,999,430
TOTALES		8,853,401,005		7,600,409,852
10% sobre Activo Computable				760,040,985
Patrimonio Neto				957,636,548
Excedente (Déficit) Patrimonial				197,595,563
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				12.60%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Banco Solidario S.A. declara que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen inversiones en otras entidades que representen participación significativa de capital, por lo tanto no existen efectos para realizar consolidación.



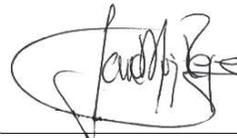
Nelson Nogales M.
Subgerente Nacional de Contabilidad



Gerardo Saavedra Bozo
Gerente Nacional de Operaciones



Kurt Koenigsfest S.
Gerente General



Jaime Reynaldo Muñoz Reyes
Síndico

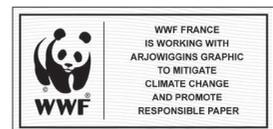


Al imprimir la cubierta de la Memoria Anual 2015 de BancoSol en papel Cocoon Gloss de 300g (**un papel 100% reciclado y 100% ecológico**), en vez de imprimir en papel fibra virgen, se redujo el impacto medio ambiental en:

 20 kg de residuos	 750 litros de agua
 3 kg CO ₂	 47 kWh de energía
 27 km de viaje en un coche europeo estándar	 33 kg de madera

Fuentes: El cálculo de la huella de Carbono es realizado por la Compañía Labelia Conseil, en base a la metodología Bilan Carbone®.

Los calculos estan basados en la comparativa entre el papel elegido producido a partir de fibras \ recicladas y el papel fibra virgen, y por otra parte en los datos europeos BREF disponibles (papel a partir de fibra virgen). Los resultados se obtienen según datos actualizados y estan sujetos a modificaciones.





BancoSol

www.bancosol.com.bo