



MEMORIA
ANUAL
2014



MEMORIA
ANUAL
2014

BancoSol



BancoSol

Juntos crecemos

ÍNDICE CONTENIDO

Nuestra Historia	5
Nuestra Misión, Visión y Valores	9
Accionistas, Directorio y Ejecutivos del Banco	13
Informe del Presidente del Directorio	21
Situación Económica y Sistema Financiero	27
Informe Anual de la Gerencia	39
Responsabilidad Social Empresarial	59
Informe del Síndico y Estados Financieros	73

BancoSol

MEMORIA ANUAL 2014



**NUESTRA
HISTORIA**

NUESTRA HISTORIA

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

Se concluye que la falta de oportunidades y de acceso al crédito son 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 la ONG abrió su primera oficina –en una habitación alquilada– a dos cuadras del popular Mercado Rodríguez; 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 y para fines de 1991, alcanzó a financiar más de 45.000 microempresas, otorgando créditos

equivalentes a más de 28 millones de dólares desembolsados con una mora cercana a cero, mediante cinco sucursales instaladas en las ciudades de La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz.

EL CRECIMIENTO

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

En febrero del año 1992, BancoSol abrió sus puertas con una clientela de 22,000 prestatarios y una cartera de 36 millones de bolivianos. En aquel entonces, en Bolivia había pocas instituciones enfocadas en el desarrollo del sector microempresarial, y BancoSol llegó a ejercer un virtual monopolio para la otorgación de créditos a los microempresarios.

El éxito de BancoSol se hizo visible no sólo dentro de Bolivia, sino internacionalmente. La percepción acerca 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 400 puntos, convirtiéndose en una de las principales entidades financieras del país.



BancoSol

MEMORIA ANUAL 2014



NUESTRA
MISIÓN, VISIÓN Y
VALORES

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.

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.

NUESTRA MISIÓN, VISIÓN Y VALORES

VALORES

Servicio

T
e
n
e
r

u
n
a

a

ctitud 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 decimos, hacemos y pensamos.

Compromiso

Continuo mejoramiento individual como base del progreso global.

BancoSol

MEMORIA ANUAL 2014



ACCIONISTAS,
DIRECTORIO Y EJECUTIVOS
DEL BANCO

ACCIONISTAS, DIRECTORIO Y EJECUTIVOS DEL BANCO

ACCIONISTAS

Accion Gateway Fund L. L. C.

Fundación Solidaridad y Desarrollo Productivo Sostenible (SOLYDES)

Danish Microfinance Partners K/S (DMP)

Acción International

Inversores Asociados S.A.

Grupo (ACP) Inversiones y Desarrollo

Credit Suisse Microfinance Management Company

ResponsAbility Participations AG

ResponsAbility SICAV (Lux)

Otros accionistas minoritarios

DIRECTORIO



Esteban Andrés Altschul
Presidente del Directorio



Enrique Osvaldo Ferraro
Vicepresidente del Directorio



Diego Guillermo Guzmán Garavito
Secretario



John Henry Fischer
Director



Joaquín Esteban Costa
Director



Carlos Arturo Iturralde Ballivián
Director



María Otero Bailey Marco Antonio Paredes Pérez Director Síndico



Sergio Prudencio T.





Gerente Nacional de Planificación y Control



Juan Alvaro Dorado S.



**EJECUTIVOS
NACIONALES**



Kurt Koenigsfest S.
Gerente General



Gerardo Saavedra B.
Gerente Nacional de Operaciones



Raúl Cabrera M.
Gerente Nacional de Créditos



Omar Medrano D.
Gerente Nacional de Riesgos



Gonzalo Flores S.
Gerente Nacional de Auditoría

Jaime Sossa M.
Asesor Legal Nacional



**GERENTES
REGIONALES**



Carlos Eduardo Romero M.



Miguel Fernando Papadopulos S.

Regional Occidente



Zenón Claudio Parra S.
Regional Centro

Regional Oriente



Víctor Eddy Arze
Regional Sur





Jaime Andrés Zegarra D.
Regional El Alto



Milton Adhemir Vargas R. **Aldo Willca M.** Oficina Tarija Oficina Potosí



Raúl Alberto Prado P.
Oficina Oruro



Mario Rivero A.
Oficina Trinidad



Guido Bustencio M.
Oficina Cobija

BancoSol

MEMORIA ANUAL 2014



INFORME
DEL PRESIDENTE
DEL DIRECTORIO

INFORME DEL PRESIDENTE DEL

DIRECTORIO

T

la

y

que

la

en



Esteban Andrés Altschul Por otra
Presidente del Directorio sistema

engo el agrado de dirigirme a Uds. para que el 2013 creció un 10%. En el caso del sistema presentarles la Memoria correspondiente de las microfinanzas hubo una reducción del 2% al ejercicio anual que finalizó el 31 de en el 2014 en relación al crecimiento del 7% en diciembre del 2014 y referirme a los aspectos más el 2013. relevantes en la gestión.

La tasa de crecimiento de los prestatarios en el Durante la gestión 2014 la cartera de banca sistema financiero fue de 3% el 2014, una cifra comercial, junto con la del sistema regulado muy por debajo al 15% en el 2013. El sistema de las microfinanzas crecieron en US\$ 1,928 de microfinanzas no creció el 2014 frente a un millones, presentando una tasa de crecimiento crecimiento del 2013 del 13%. del 17.4%, en contraste al 20.4% registrado en el 2013. De esta cartera, US\$ 487 millones Las captaciones de depósitos del público constituyen el crecimiento del sistema regulado mostraron una tasa de crecimiento de 19.65% de las microfinanzas con una tasa de crecimiento para los bancos comerciales y 10.38% para las del 13.5% en el 2014 comparado con un 20.9% instituciones reguladas de las microfinanzas. en el 2013. Se debe notar que el crecimiento Estos números muestran que el público en fue sano bajo buenas prácticas, aspecto que general percibe cada día mejor a las instituciones se ratifica con un nivel de mora a 30 días en la microfinancieras, que éstas se han consolidado banca comercial de 1.66% y en las microfinanzas como captadoras de ahorros y se han constituido reguladas de 1.29%. Esta calidad en activos se en la principal herramienta de bancarización, refleja también en términos de calificación, ya fomentando principalmente el ahorro popular.

el 96.57% de los créditos otorgados por la Las provisiones constituidas el 2014 cubren la banca comercial y el 97.92% para el sistema de cartera en mora en 449% en las instituciones de las microfinanzas se encuentran con calificación microfinanzas y en 268% en la banca comercial. de riesgo "A".

Adicionalmente, se evidencia que los clientes de Los resultados del sistema financiero en gestión crédito atendidos por la industria de microfinanzas 2014 fueron satisfactorios, donde la rentabilidad fueron 738 mil, frente a los 393 mil de la banca sobre patrimonio de la banca comercial fue del comercial.

17.48%, y la del sistema de microfinanzas del 18.69%. Este indicador para el sistema financiero Es así que través de la lectura de los indicadores en su conjunto mejoró del 15.5% el 2013, al clave de las operaciones del sistema financiero, 17.7% en el 2014. el 2014 fue el año donde se aprecian cambios de

parte, el número de empleados en el tendencia importantes, a partir de un nuevo entorno regulatorio que inicia el 21 de agosto del 2013 financiero creció el 2014 un 7% mientras con la Nueva Ley de Servicios Financieros y sus

2223

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.

Durante el año 2014 BancoSol recibió una serie de premios de prestigiosas instituciones como: BID, primer puesto en la categoría ConnectBanking 2014; BID, Mejor Banco en Microfinanzas del Continente 2014; MIX, cinco diamantes MIX Market por tercer año consecutivo; NUEVA ECONOMIA, Banco con mejor reputación 2014; NUEVA ECONOMIA, Banco con mejor gobierno corporativo 2014; BolivianBusiness RANKING DE MARCAS, Marca más poderosa en Santa Cruz y Cochabamba 2014. Estos reconocimientos corresponden a un conjunto de indicadores cuantitativos, pero especialmente, al liderazgo y capacidad de profundizar servicios financieros, brindando oportunidades de un mejor futuro a los sectores de menores ingresos.

En cuanto a los indicadores de BancoSol, se debe destacar el monto que depositaron nuestros clientes caja ahorristas, que ascendió a 286,1 millones de dólares con un crecimiento de 49,1 millones de dólares. Incluyendo Depósitos a Plazo Fijo, se registró un incremento total de depósitos de 88,7 millones de dólares equivalente al 11.7% de crecimiento.

Asimismo, se incrementaron 86,876 clientes de Cajas de Ahorro, totalizando 695,271. Este número muestra la confianza depositada en BancoSol y en toda la infraestructura puesta a disposición de los clientes como son agencias, las agencias móviles, los cajeros automáticos, los tradicionales Sol Amigo, Infosol y Solnet que realizaron 18,4 millones de transacciones.

En relación al gasto administrativo sobre cartera bruta promedio, éste se redujo del 10.63% en

24

el 2013, al 9.2% en el 2014, 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 2014, se convierte en uno de los pilares estratégicos del futuro.

Acompañaron a estas cifras el crecimiento patrimonial del 25.77% calculado en base al resultado neto entre el patrimonio promedio, logrando mantener un Coeficiente de Adecuación Patrimonial del 1,260%, por encima del 10% requerido por Ley.

La participación de mercado de BancoSol en la cartera de créditos de las Entidades de Microfinanzas asciende al 25.8% y en números absolutos se encuentra por encima de importantes bancos comerciales.

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 2014 marca el 5to 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 19 mil corredores; 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 el eje troncal del país y beneficiaron a muchos hijos e hijas de nuestros clientes. Adicionalmente, el programa ClaveSol, llegó a más de 450 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 800 niños y jóvenes que participaron activamente de las

escuelas de fútbol en EL Alto, Cochabamba y Santa Cruz.

De igual manera que los bancos comerciales y las entidades de microfinanzas del país, en BancoSol se presentaron cambios de tendencia importantes en sus indicadores clave:

- Se desembolsaron 773,4 millones de dólares con un efecto neto en el crecimiento de la cartera de créditos de 125,8 millones de dólares o un crecimiento del 13.5% en el 2014 en relación al 26.5% en el 2013. Este crecimiento que totalizó una Cartera de 1,060.0 millones de dólares, se logró manteniendo una calidad de cartera excepcional, con un índice de mora mayor a un día del 1.02%.
- El número total de empleados en el 2014 se redujo en 3% comparado con el del 2013 que se incrementó en 15%.
- Como fue visto anteriormente, la tasa de crecimiento de prestatarios del sistema financiero en el 2014 fue del 3% y del sistema de microfinanzas fue de 0%. Contrastando con esto, el compromiso de BancoSol hacia las personas menos favorecidas se refleja en la incorporación de 18,396 nuevos clientes en el 2014. Si bien en el 2013 el crecimiento de clientes de crédito fue del 20% en comparación al 8% alcanzado en 2014, su misión se mantiene a la fecha inquebrantable sumando un total de 251,162 clientes.

Se evidencia un cambio de marcha no solo en el sistema financiero y el de microfinanzas, 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, los perfiles de los funcionarios, entre otros aspectos, 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

INFORME DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

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.

Atentamente,



Esteban Altschul
Presidente





SITUACIÓN ECONÓMICA Y SISTEMA FINANCIERO

SITUACIÓN ECONÓMICA Y SISTEMA FINANCIERO

LA ECONOMÍA BOLIVIANA EN EL AÑO 2014

Al momento de elaborar esta evaluación sobre la economía boliviana se cuenta con información oficial, publicada por el Instituto Nacional de Estadística (INE), sobre el comportamiento del PIB al tercer trimestre del año 2014. Según esta información su crecimiento acumulado al tercer trimestre estaría en el orden del 5.4%, pero anualizada se ubicaría en una tasa más alta y del orden del 5.8%, un punto porcentual menos con relación a la inédita tasa observada durante el año 2013 y que fue del 6.8%. En cuanto a la tasa de inflación vista por medio del comportamiento del Índice de Precios al Consumidor, alcanzó a un 5.2, inferior en 30 puntos básicos en relación a la esperada por el gobierno a principios de año, y que se ubicaba en un 5.5%. Esta es una buena tendencia dada que la tasa de inflación del año 2013 había alcanzado al 6.5% 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

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 puede ser sostenido el crecimiento.

El comportamiento de la producción y del nivel de precios en cualquier economía se explica por la inversión, el sector externo, el fiscal y el papel de la banca.

LA ECONOMÍA MUNDIAL

Según el Fondo Monetario Internacional en los últimos 3 años (2012, 2013 y 2014) la economía mundial creció a un ritmo del 3.3% anual, resultado de tasas mayores para los países emergentes y menores para las economías avanzadas. Sin embargo, hay que destacar que mientras las economías emergentes expresan una desaceleración en su expansión, los países avanzados crecieron a un ritmo mayor en 2014 con relación al 2013. Este comportamiento se explica fundamentalmente por la clara recuperación de la primera economía del mundo, EEUU que creció a una tasa del 2.6% frente al 2.2%, que mostró para el año 2013. La Zona del Euro salió de la recesión para enseñar una tasa de crecimiento de su economía del orden del 1%.

Una buena noticia para los países de la región, que predominantemente son exportadoras de materias primas, es que la industria en EEUU muestra claras señales de expansión. China, a pesar de mostrar una desaceleración en su actividad económica en su conjunto, su industria sigue creciendo y a tasas muy superiores a las correspondientes a EEUU. Esta conducta puede indicar que si bien concluyó el gran ciclo alcista de precios de las materias primas, es de esperar que durante el año 2015 ya no continúe con tendencia decreciente.

El volumen de comercio internacional creció a un 3.8%, 80 puntos básicos por encima a la que se dio el año 2013. Este es un hecho positivo y reflejo de que la economía mundial se recupera después de los difíciles años vividos como consecuencia de la crisis financiera mundial de los años 2007 y 2008. Sin embargo, es un ritmo insuficiente para

acelerar el crecimiento de la economía mundial y en particular de las economías en vías de desarrollo.

Los resultados económicos para América Latina no están bien. Según la Comisión Económica de América Latina (CEPAL) se observa que consecutivamente el producto regional muestra tasas de crecimiento menores, desde el año 2010 cuando alcanzó la notable tasa del orden del 5.9%. En 2012 creció al 3.1%, en 2013 al 2.5% y sólo en un 1% el año 2014. Son las economías grandes de la región la que explican ese comportamiento. Un crecimiento casi nulo en Brasil (0.2%) y la recesión en Argentina (-0.2%). Hay preocupación en la región, aunque se espera que duplique su tasa de crecimiento para el año 2015, respecto al 2014, principalmente como consecuencia de la recuperación de Brasil y la salida de la recesión de Argentina.

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 por la necesaria entrada de capitales, lo cual hace sostenible su comportamiento. Para el año 2014 este déficit se redujo en un 7%. Únicamente tres países mantienen superávit en cuenta corriente que son: Venezuela, Bolivia y Paraguay. Sin embargo, la salida de capitales es tan fuerte en Venezuela que el resultado final de su balanza de pagos es negativa.

Visto el comercio internacional de la región por el lado del valor de las exportaciones de bienes y de servicios, se tiene que la región prácticamente luego de haberse estancado en la gestión 2013, presenta una caída del uno por ciento para el año 2014. Las importaciones, que habían crecido a un 3% el año 2013, se contrajeron en un 5% durante el año 2014. Esto está en consonancia con la poca dinámica económica de la región mostrada durante el año 2014.

El desempleo continúa siendo un problema fundamental en el mundo. EEUU siguió bajando y cerró con un 5.7%, cuando un año antes presentaba una tasa del 6.6%. La zona EURO, bajo algo y se ubicó en el orden del

11%. La tasa de desempleo es muy desigual en el mundo pero los que menos tienen son los países asiáticos y que, en promedio, está en el orden del 4.8%, para los últimos años, por lo que puede ser calificada de región con pleno empleo. América Latina, según CEPAL habría reducido el desempleo del 6.2% registrado en 2013 al 6% para 2014.

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

UN PELIGRO MUNDIAL LATENTE, DEMASIADO DINERO

Las masivas inyecciones monetarias que se efectuaron en EEUU y en la Zona del Euro, no han provocado una inflación mayor a la esperada. La inflación se mantiene baja. En EEUU el índice de precios al consumidor esta en el orden de una expansión del 1.5% anual, mientras en la Zona del Euro no pasa del 0.5% anual, cuando un año antes estaba en el orden del 0.8%. En China donde sigue una fuerte expansión económica, sin embargo, la tasa de inflación para el año 2014 fue del 2.1% cuando un año antes cerró con el 2.5%. En cambio se observa en América Latina una expansión de la inflación, no sólo por la alta que enseñan Argentina y Venezuela (de dos dígitos) sino que en la mayoría de los países la tasa de inflación del año 2014 fue superior a la

del año anterior. En conjunto la tasa de inflación para América del Sur se ubicó en el 9.3% cuando un año antes cerró en un 7.6, y fue del 5.7% el año 2012.

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. En nuestro país la expansión monetaria se está concentrando en el mercado de bienes inmuebles, razón que explica por qué siguen subiendo los precios de casas y de departamentos.

EUROPA SALE DE LA RECESIÓN

La Zona del Euro alcanzó una pequeña tasa de crecimiento anual del PIB y del orden del 0.8%, para el año 2014, según las últimas estimaciones del FMI, luego de haber permanecido por dos años consecutivos en recesión. La buena noticia es que Grecia salió de un largo periodo de recesión económica. Precisamente con la misma tasa que mostró la región en su conjunto, una tasa del 0.8%. Si se considera la anualizada para el cuarto trimestre del año 2015 Grecia enseña una tendencia anual del 1.4%.

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.

La actividad industrial en la Zona del Euro luego de haber sufrido una depresión en los años 2008 y 2009, una recuperación en los años 2010 y 2011 reingresa a la recesión en los dos años siguientes. La información sobre lo acaecido durante el año 2014 no permite tener una conclusión precisa sobre su comportamiento aunque hay indicios de un leve crecimiento. EEUU es la economía desarrollada que mejor está recuperando la actividad industrial. China es la única economía

Para las economías latinoamericanas, que siguen siendo exportadoras de materias primas, de commodities, es una buena noticia que la industria, en el mundo, esté volviendo a reactivarse, porque disminuye las posibilidades de que se produzca una caída de los precios de las materias primas. Un indicador sobre el comportamiento en conjunto de los commodities, que estima el Banco Mundial, señala que luego de haber alcanzado el nivel más alto en el año 2011, durante los tres años siguientes su tendencia fue a caer. Sin embargo durante el año 2014 su tendencia descendente ha sido menor que en los años anteriores. Podría haberse estabilizado, pero por la fuerte caída del petróleo a partir del mes de octubre del año 2014, es que en conjunto el indicador de precios de commodities continuó su caída.

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 US\$ 9.2, el año 2014, cuando el año anterior alcanzó a US\$ 9.4. El precio promedio de la soya habría caído en un 9% en 2014 con relación al año anterior. El Zinc habría subido en un 13%. La plata habría caído en un 19% y el estaño en un 2%.

NUEVE 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. Según las diferentes estimaciones sobre el comportamiento del PIB en Bolivia para el año 2014, puede ubicarse en un rango que va desde un máximo del 5.7%, que es lo esperado por el gobierno, pasando por un 5,5% según CEPAL, 5.3 y 5.2% por el Banco Mundial y el FMI, respectivamente. De cualquiera manera se tendrá un crecimiento por encima del 5% que se lo puede calificar de muy bueno. Si se consideran los nueve años, que está gobernando el Presidente Evo Morales se tiene una tasa anual de crecimiento acumulada anual del 5%, la que sería

mayor si se descarta la tasa de crecimiento del año 2009, que sólo fue del 3.4%, como consecuencia de la recesión económica mundial. Sin embargo, Bolivia, ese año, tuvo una de las tasas más altas de crecimiento en la región, cuando la misma, en su conjunto, decreció en un 2%. En materia de inflación, se tiene, para este mismo periodo, una tasa acumulada anual del orden del 6.5%, medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC), 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.

Tentativamente, para el año 2014 se tienen los siguientes resultados para seis sectores en cuanto a su actividad productiva y que son: La actividad industrial habría crecido en un 4.3% por debajo a lo que mostró para el año 2013. La agropecuaria en 3.4% también una tasa menor al año anterior. El sector transporte a una tasa del 5.4%. La actividad gubernamental al 7%. Estos cuatro sectores crecieron menos que el año anterior. Sólo el comercio creció al mismo ritmo que el año anterior, 3.9% y los hidrocarburos a una tasa del 6% cuando un año antes lo hizo a una tasa significativa del 14%, una tasa muy similar a la vista para el año 2012.

El sector de la construcción mantuvo una muy buena tasa de crecimiento anual y del orden del 9% de crecimiento anual y el sector de servicios financieros, mantuvo también una alta tasa de expansión y del orden del 10%. Estos dos sectores son importantes no tanto por su peso en el PIB. 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 se mide en las diez ciudades más importantes del país, tiene una cobertura territorial muy amplia. Los resultados más importantes para el año 2014 son: una tasa inflacionaria promedia para el rubro de alimentos del orden del 6.9%, menor a la registrada un año antes, pero por encima a la promedia total que fue del 5.2%, correspondiéndole al sector de telecomunicaciones una caída del 1.4%,

denotando con ello que el IPC en Bolivia tiene una gran varianza y volatilidad.

En cuanto a lo regional, también se observa una gran dispersión. Tarija cerró con una tasa anual de inflación del 9.1% y Cobija con el 2%. La gran volatilidad en la expansión al interior del nivel de precios, medido por grupos de gastos o en términos regionales, no aconseja aplicar este indicador para incrementos generales de salario, porque este hecho está indicando que las rentabilidades empresariales son muy diferentes y, por tanto, no se puede generalizar aumentos salariales en una misma proporción a todos.

INICIO DE UN NUEVO PERIODO GUBERNAMENTAL

El gobierno del Presidente Morales ha elaborado durante sus dos primeros periodos gubernamentales dos planes, el primero para el periodo 2006-2011 y el segundo abarca el periodo 2012-2015, que a diferencia del primero lo que contiene son lineamientos estratégicos y no metas cuantitativas. Sus objetivos son: i) consolidar el nuevo estado como consecuencia de la nueva Constitución Política del Estado, ii) dar el salto industrial para dejar de ser un país exportador de materias primas, iii) dar seguridad alimentaria y fomentar los emprendimientos económicos, iv) construir una sociedad justa y sin exclusión social y v) erradicar la corrupción, el narcotráfico y edificar un país armonioso.

La Constitución Política del Estado caracteriza a la economía boliviana como una "economía plural". Con esta definición se reconoce que en el país coexisten diferentes formas de propiedad y de organización económica, lo cual es cierto, y que son: "comunitaria, estatal, privada y social cooperativa", y que se relacionan entre ellas siguiendo las leyes y reglas del mercado. No queda claro lo que la Constitución Política

surge es: ¿Cómo articula? Lo que la Constitución señala son los principios sobre los cuales se debe llevar a cabo la articulación de las diferentes formas de organización económica en Bolivia y que coexisten. Estos principios son: “de complementariedad, reciprocidad, solidaridad, redistribución, igualdad, seguridad jurídica, sustentabilidad, equilibrio, justicia y transparencia”. La interrogante que surge es cómo se hacen realidad estos principios, siendo algunos absolutamente claros como los de “igualdad, seguridad jurídica y justicia”, para las cuatro formas de organización económica que coexisten en el país. En rigurosidad, esas diferentes formas de organización económica se articulan por medio de las relaciones de intercambio.

Sin embargo de lo indicado, la Constitución Política del Estado también da prioridad a la organización estatal de la economía boliviana ya que el Art. 311.II.1 determina que “El Estado ejercerá la dirección integral del desarrollo económico y sus procesos de planificación”. La primera interrogante que surge es: ¿Qué se entenderán por procesos de planificación? ¿Unas formas de organización económica deberán subordinarse a otras? Esto entraría en contradicción con algo que previamente ese mismo artículo señala: “Todas las formas de organización económica establecidas en esta Constitución gozarán de igualdad jurídica ante la ley”.

Ya durante el año 2014 el Presidente Morales dio a conocer la “Agenda Patriótica 2025”, y que es el programa de gobierno que buscará implementar 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

32

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. **LA**

INVERSIÓN Y LAS EXPORTACIONES

Las economías nacionales otorgan importancia al comportamiento de la inversión y de las exportaciones. La inversión señala que el país está colocando recursos para un mayor crecimiento económico en el futuro. 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.

Antes de la llegada al gobierno del Presidente Morales se presentó una continua tendencia decreciente de la inversión. Esta había alcanzado su cenit del 24% del PIB, el año 1998. Desde entonces y hasta el año 2004 presentó una continua caída hasta llegar a sólo un 11% del PIB. Este periodo también se caracteriza por un bajo crecimiento económico. El año 2005 la inversión comenzó su recuperación y de manera creciente en los nueve años de gobierno del Presidente Morales, la misma que se incrementó significativamente hasta alcanzar el 20% en los dos últimos años.

No obstante de lo señalado, se debe destacar que la inversión realizada hoy no siempre se traduce en mayor producción, también, hay rezagos; este es el caso de la actividad de hidrocarburos. Las inversiones realizadas en la década del 90 recién expresaron sus destacados frutos, levemente primero, en la primera mitad de esta década del

siglo XXI y, fundamentalmente, en la segunda, cuando se alcanzó el mayor volumen de producción y destinada a la exportación al Brasil y Argentina.

Históricamente Bolivia se caracterizó por ser una economía de ahorro insuficiente. Sin embargo, durante el tiempo transcurrido en estos años del siglo XXI se rectifica dicho comportamiento. Para el año 2005 ya se había alcanzado una tasa significativa de ahorro total del orden del 20% con relación al PIB, seis puntos porcentuales más que la inversión, que fue de sólo el 14%. La inversión que se realizaba en el país, en el pasado, fundamentalmente la pública se efectuaba con endeudamiento externo.

El comportamiento anotado en materia de ahorro y de inversión convierte a Bolivia en un país exportador neto de capitales, lo que se refleja en el saldo favorable de la cuenta corriente de Balanza de Pagos y también se refleja en el alto nivel de reservas internacionales acumuladas por el Banco Central de Bolivia.

El gobierno del Presidente Morales estuvo acompañado por un destacado comportamiento en las exportaciones. En términos de dólares americanos éstas crecieron a una tasa promedio anual de 18% en el periodo 2005-2012, pero en los dos últimos años se presenta una ralentización. En 2013 creció al 3.5% y el año último en un 3.1%.

SIGUE EL SUPERÁVIT EXTERNO

La desaceleración de las exportaciones en los dos últimos años vino acompañada con un buen crecimiento de las importaciones. El año 2014 éstas crecieron a una tasa del 12%. Este hecho implica que el buen crecimiento de la economía tiene mucho que ver con las importaciones ya que dinamizaron las actividades económicas en general, al satisfacer todas las necesidades de suministros industriales, bienes de capital y bienes de transporte. No obstante este comportamiento asimétrico, el país por doceavo año consecutivo, expresa un superávit en la balanza comercial. Por los otros componentes de la cuenta corriente de Balanza de Pagos, Bolivia también enseña una balanza superavitaria en cuenta corriente de Balanza de Pagos.

De los datos que procesa el Instituto Nacional de Estadística se obtienen los siguientes indicadores con relación a las exportaciones en valor. Mientras el sector agropecuario, que es de poca importancia en el total de exportaciones, se había expandido en una inesperada tasa del 41% el año 2013, para el año 2014 se cae en un 15%. Un producto que se redujo en un sorprendente 86% fue el azúcar. El segundo lugar ocupó el sector industrial con una tasa del 18%, cuando un año antes se había contraído. Sin embargo, el crecimiento para el año 2014 puede no estar reflejando la realidad porque se está incorporando un valor muy grande bajo el denominativo de: “oro metálico”, cuya evidencia de producción en el país no es fiable. La minería muestra un pequeño crecimiento y del orden del 3.3%, cuando año antes había decrecido.

Es menester destacar que las importaciones de insumos industriales y de bienes de capital representan más del 50% del total de importaciones, las mismas que tuvieron una expansión del 9.5% y del 21%, respectivamente. Estas importaciones permiten la expansión de la actividad económica, en general, y la industrial, en particular, la mayor expansión de las importaciones y la modesta señalada para las exportaciones, se tradujo en que la balanza comercial más favorable que el país mostrase en toda su historia económica, es la que corresponde para el año 2012, cayese en los dos años últimos.

Si se analiza el comportamiento de nuestras relaciones económicas internacionales por medio de las cuentas de balanza de pagos, las mismas relacionadas con el PIB, el resultado es el siguiente. El año 2013 fue del 3.9% del PIB y para el año 2014 se estima en un 1%. Estos resultados altamente favorables del comportamiento anual de la balanza de pagos se tradujeron en incrementos continuos de las reservas internacionales que administra el Banco Central de Bolivia, las mismas que cerraron en un nivel histórico del orden de los 15,123 millones de dólares para fines del año 2014.

Es importante reiterar que en ninguna circunstancia se justifica política alguna de control de exportaciones ni de importaciones, porque

33

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, labor difícil es 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 mostro 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 deberían utilizarse antes de acudir al endeudamiento. Para el año 2014 se estima que se presentó un déficit en el conjunto SPNF y del orden del 3.2% del PIB. Esto implicaría que ahorros fiscales obtenidos en años anteriores fueron utilizados para financiar este déficit.

Con datos al mes de septiembre del año 2014 se observa una menor dinámica de expansión en los gastos de las empresas públicas y en relación a lo visto año antes. Mientras el año 2013 los gastos de capital de las empresas públicas alcanzaron un elevado crecimiento anual y del orden del 29%, para el año 2014 habría sido bajo. No debería llamar la atención si las empresas públicas comienzan a mostrar presupuestos ejecutados deficitarios, ya que, por principio, toda empresa para expandirse debería ser deficitaria, ya que de esta manera se absorbe el ahorro que toda economía genera. Esto 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

34

inversiones sean realizadas con el financiamiento de las utilidades como lo hacen las empresas privadas. Se debe destacar que YPF de lejos es la que tiene la dominante importancia entre las empresas públicas, y es la que genera el 85% de la actividad empresarial pública.

El desequilibrio fiscal deficitario que está presentando el país es resultado tanto del comportamiento del gobierno central como el de las empresas públicas, pero no corresponde a las instituciones regionales, que por lo general son superavitarias, debido a que no ejecutan el total de presupuesto que tienen asignado anualmente para el rubro de inversión pública, mientras el gobierno central está cayendo en déficit.

EL CONTINUO APOORTE 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. A partir de la aplicación de la nueva Ley del Sector financiero los bancos y los denominados Fondos Financieros Privados han pasado a ser clasificados en Bancos Múltiples y en Bancos Pymes. Ambos representan más del 90 del total de depósitos y de cartera del sistema financiero boliviano. Para el año 2014 el total de depósitos de la banca creció en un 19% y los créditos en un 17%. La tasa de mora continúa baja y en el orden del 1.5%, la misma que se encuentra plenamente provisionada.

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 nueve años: Los depósitos crecieron a una tasa promedio anual del 18% y los créditos al 16%.

Cuatro son los sectores económicos donde predominantemente se canaliza el crédito bancario y que son, en orden de importancia, comercio, servicios inmobiliarios, industria manufacturera y construcción. Durante el año 2014 el crédito al sector comercial se expandió en un 24%, en un 20% a servicios inmobiliarios, en un 32% a la industria, un porcentaje muy superior al prevaleciente un año antes, lo que fue contrarrestado con una caída al financiamiento a la construcción.

Si se clasifica a la economía en dos grandes sectores, los productores de bienes y de servicios, se concluye que la banca tiene composiciones muy diferenciadas. En su conjunto, destinó el 50% al sector de bienes, el 41% a servicios y la diferencia fue absorbido por créditos al consumo.

También se debe destacar que del crédito total otorgado para fines del año 2014 los canalizados a la inversión alcanzaron el 56% del total y a capital de operaciones se dirigió un 35%.

SECTOR MONETARIO EXPANSIVO

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. Para el año 2014 se observa una menor dinámica en cuanto a la expansión de la emisión monetaria, la misma que muestra un crecimiento del 12%.

La explicación fundamental de esta manifestación monetaria se debió a las 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.

Si bien el stock de reservas internacionales se constituye en un seguro para enfrentar de mejor manera un shock externo, sin embargo, su contraparte que es la excesiva liquidez monetaria

se constituye en una constante presión inflacionaria.

Dos fenómenos monetarios se están presentando en la economía boliviana, que explica por qué la tasa de inflación no es mayor a la registrada. 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 a este hecho, 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.

El problema estriba en que esta elevada expansión monetaria se constituye en una continua presión inflacionaria. Sin embargo, las expectativas de inflación son bajas con relación a la expansión monetaria, lo que explica la presencia de una tasa de inflación de un solo dígito.

LOS MOTORES DE LA DEMANDA AGREGADA

Un planteamiento económico de amplio consenso entre los economistas es que incrementos de la demanda agregada real impulsan respuestas en igual sentido por el lado del aparato productivo de un país o, en su defecto, ocasiona también un aumento de las importaciones. Una forma de analizar a la demanda agregada es desagregándola en dos: demanda interna y demanda externa. La primera es la que se dirige a la producción de bienes y servicios con insumos tanto nacionales como extranjeros, que se realiza al interior del país, para satisfacer necesidades internas. La externa es aquella producción que se dirige fuera de nuestras fronteras al momento de la exportación.

En cualquier economía del mundo el componente interno es más importante que el externo a no ser que se constituya en una economía muy abierta, como es el caso de Singapur. Esto confirma que una economía produce fundamentalmente para satisfacer las necesidades domésticas. Sin embargo, las experiencias de desarrollo del último medio siglo enseñan que las economías, no sólo con un mercado interno pequeño, deben producir mirando también el exterior.

La expansión de la demanda interna no expandió la inflación porque simultáneamente se

incrementaron de manera significativa las importaciones. Y estas fueron financiadas con el

35

valor de las exportaciones. Una economía con una industria débil y poco diversificada, que no produce bienes de capital, insumos industriales, equipos de transporte, ni suficientes combustibles, ni suficientes alimentos, satisface su demanda interna con crecientes importaciones, las mismas que se financian con exportaciones.

El peligro para una economía débil como la boliviana, dependiente del exterior, que elige una estrategia de desarrollo basada en la expansión de la demanda interna, es que si no está acompañada por igual a una dinámica de sus exportaciones, es insostenible en el largo plazo, porque no puede genuinamente financiar una demanda interna siempre creciente.

Se debe reiterar que la bonanza que se está viviendo durante todos estos años es en gran medida el resultado del proyecto de exportación de gas al Brasil, que comenzó a formularse en 1974 y a operar en 1999, veinticinco años después. Los frutos de este gran proyecto se vieron tenuemente en los primeros años del siglo XXI. Sus frutos máximos se han dado durante el gobierno del Presidente Morales. La demanda interna motoriza la economía pero financiada en su componente importado con los ingresos provenientes de las exportaciones de gas. Adicionalmente, se debe tomar en cuenta que el gobierno absorbe la mayor parte de la renta petrolera lo que le provee de importantes recursos fiscales que los destina al gasto público, tanto en su forma corriente como en su forma de capital.

PERSPECTIVAS

En el transcurso del año 2013 se promulgó la nueva ley que rige al sistema financiero boliviano bajo el nombre de "Ley de Servicios financieros", la misma que introdujo el control de las tasas de interés por parte del gobierno, así como también el destino sectorial del crédito, dejando a reglamentación su implementación.

Por medio de reglamentación el gobierno decidió que la banca debe otorgar créditos denominados de "vivienda social" a una tasa de interés máxima que debe variar entre un 5.5% a un 6.5%, y en función del monto, el mismo que no debería sobrepasar las 460,000 Unidades de Fomento a

36

la Vivienda (UFV), correspondiendo la tasa más baja a los montos menores a 255,000 UFV y la más alta a los montos mayores, en un rango de 380,001 UFV a 460,000 UFV.

Por D.S. 2055 de julio del 2014, el gobierno del Presidente Morales determinó que la tasa mínima para cajas de ahorros que deberán pagar las entidades financieras es del 2% anual, mientras el saldo mínimo no supere los Bs 70,000. También determinó que estas entidades deben pagar para los depósitos a plazo fijo (DPF) un interés mínimo de 0.18% a un plazo de 30 días, de 0.4% a 60 días, de 1.2% a 90 días, de 1.5% a 180 días, de 2.99% a 360 días, de 4% a 720 días, de 4.06% a 1,080 días, de 4.1% a más de 1,080 días, siempre y cuando no superen los Bs 70,000.

La misma disposición determinó también tasas de interés para los créditos dirigidos a la producción de bienes, calificado por el gobierno como "créditos productivos" y en función al tamaño de la empresa. Si se trata de gran o de mediana empresa su tasa máxima no debería superar el 6% anual, si se trata de pequeña el 7% y para el sector microcrédito el 11%.

En cuanto a la composición de la cartera de crédito se ha reglamentado que los bancos denominados múltiples mantengan 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. El crédito destinado al sector productivo y al sector vivienda, (a secas) como ya se señaló, alcanza al 50% para la banca en su conjunto para fines del año 2014, pero cuando se observa 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. Ante esta realidad, el gobierno otorgó un periodo de gracia de cinco años para que los bancos alcancen dicha composición de cartera, pero también ha planteado metas intermedias anuales de difícil cumplimiento. Para el año 2015 se debería alcanzar un monto de 1,200 millones de dólares para créditos del sector productivo y de vivienda de interés social, que puede ser calificado de abrupto y de difícil cumplimiento. Esta exigencia podría llevar a los bancos a incurrir en mayores riesgos y en relajar la estricta administración de créditos, poniendo en riesgo la solvencia del sistema.

Para el año 2015 el gobierno espera que la economía crezca a una alta tasa y del orden del 5.9% junto a una tasa de inflación del 5%, menor en 20 puntos básicos a la observada el año 2014. Pero estas posibilidades se plantearon al momento de la aprobación del Presupuesto General del Estado para esta gestión, momento en que se presentó el fuerte decremento del precio de hidrocarburos a nivel mundial.

Por tanto, es posible que la dinámica de la economía boliviana para el año 2015 sea menor a la optimista presentada por el gobierno, debido a que el país recibirá menores ingresos por la exportación del gas, que como se dijo su precio se encuentra vinculado al precio internacional del petróleo. Adicionalmente, se debe considerar que caerán los ingresos fiscales dado que la mayor parte de la renta petrolera queda en manos del gobierno. Esto podría generar una menor disponibilidad de ingresos para financiar el presupuesto público del año 2015 u obligar a buscar otras fuentes de financiamiento, como es el endeudamiento público.

La tasa de crecimiento promedio de la economía boliviana durante estos nueve años y del orden del 5% anual, puede estar indicando que es la tasa potencial de largo plazo del PIB, en las condiciones actuales, la misma que se podría acelerar en la medida de una mayor disponibilidad y mejor uso de factores productivos, como ser capital y tecnología. Para

superar esta tendencia, de manera sostenida, el país requiere de un aumento substancial en la inversión privada, tanto nacional como extranjera, y que aumente simultáneamente la capacidad tecnológica. Paralelamente, la inversión pública preferentemente se la debería canalizar a eliminar los cuellos de botella que están impidiendo el mayor desarrollo. Por tanto, el reto de largo plazo es superar la tasa potencial de crecimiento de la economía boliviana, Pero este reto se enfrentará adecuadamente en la medida en que se desarrolle el sector privado. La actual tasa de crecimiento potencial del 5%, es insuficiente para acelerar el desarrollo económico del país, única manera de superar la pobreza y única manera de que la creciente clase media mejore sus estándares de nivel de vida.

Ha disminuido la desconfianza sobre el comportamiento de la economía mundial. Para el año 2015 se espera una expansión del orden del 3.5% según el Fondo Monetario Internacional, superior a los 30 puntos básicos con relación al año 2014.

Las turbulencias financieras generan resultados económicos débiles y estos 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. Las medidas que se están tomando se espera que en el mediano plazo restituya un crecimiento económico vigoroso, pero no en el corto. El flujo de capitales hacia los países en desarrollo está bajando.

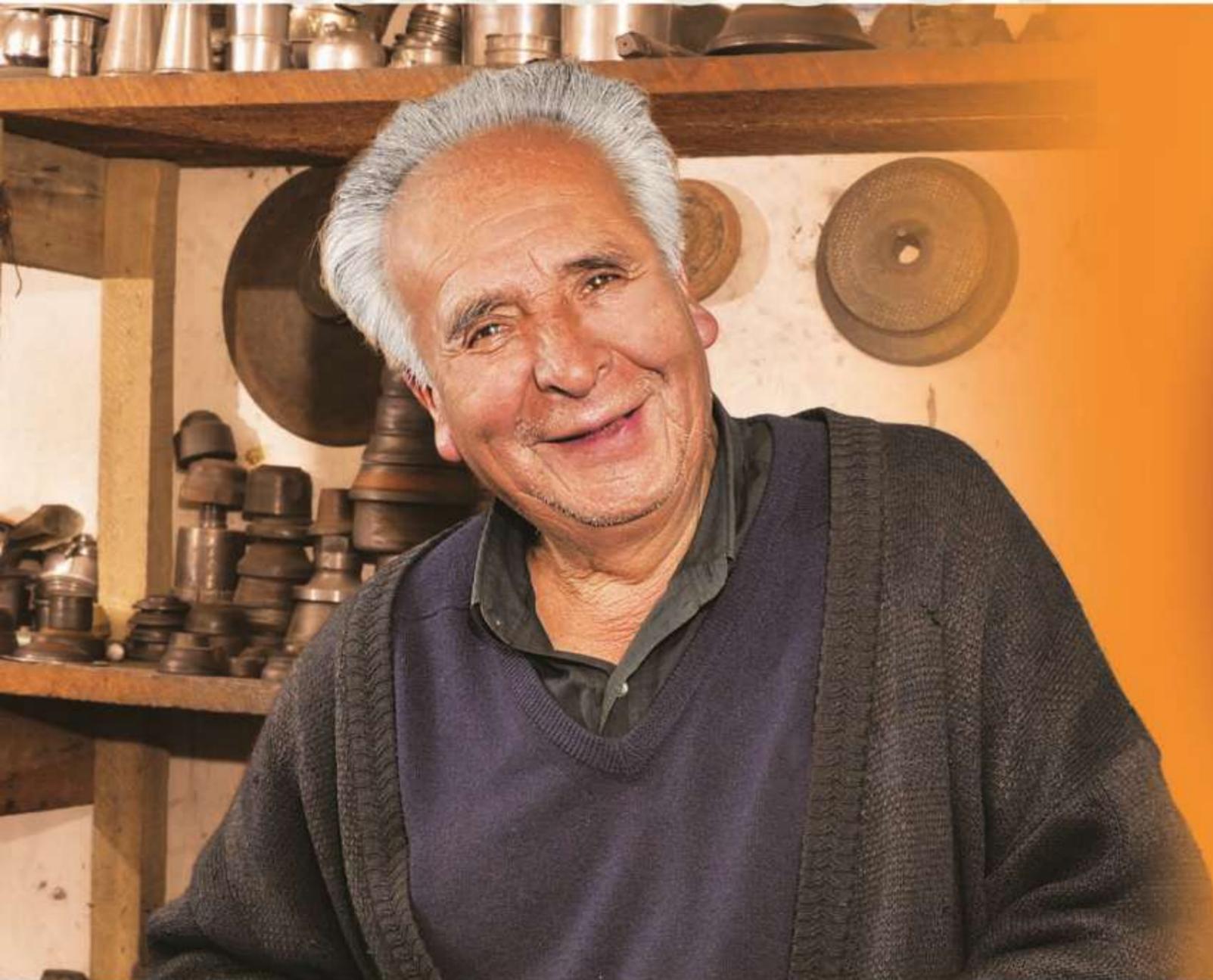
Como se señaló, se estima que la economía del mundo crecerá a un 3.5% junto a un mejor comportamiento del volumen del comercio internacional, y en el orden del 5% para el año 2015, superando al 3.8% observado durante el año 2014.

De manera desagregada, con las estimaciones del Fondo Monetario Internacional, se tienen los siguientes comportamientos esperados para algunas regiones y países en cuanto a la

producción, para el año 2015 y en comparación con el año 2014. Zona del Euro, 1.3 frente a 0.8 en 2014; China 6.8 frente a un 7.4 el año anterior; USA 3.6 cuando creció 2.6 el 2014; Japón no puede superar el 1% de crecimiento. Para América Latina se estima un bajo crecimiento del 1.3% similar al mostrado para el año 2014. Brasil crecería a un modesto 1.4% cuando en 2014 lo hizo sólo al 0.3% y Bolivia lo haría al 5%, cuando en 2014 lo habría hecho al 5.2%.

BancoSol

MEMORIA ANUAL 2014



INFORME
ANUAL DE LA
GERENCIA

INFORME ANUAL DE LA GERENCIA

DESEMPEÑO DE CARTERA DE CRÉDITOS Y COMPORTAMIENTO DE LA MORA

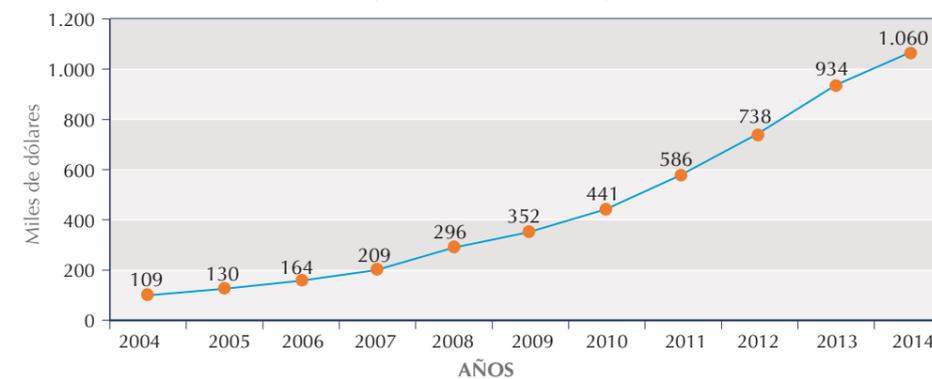
La cartera del Banco en 2014 creció en 13.46% respecto al cierre de diciembre 2013. En términos absolutos, el portafolio pasó de US\$ 934 millones a US\$ 1,060 millones, es decir creció US\$ 126 millones.



PRINCIPALES INDICADORES

EVOLUCIÓN CARTERA

(En Millones de Dólares)



El índice de cartera en mora de BancoSol fue el más bajo al cierre de la gestión 2014 con el 0.96%, comparado con el 1.29% de las instituciones que componen la Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas de Bolivia – ASOFIN y del 1.65% del Sistema Bancario Nacional.

DESEMPEÑO PORTAFOLIO DE CRÉDITOS

CARTERA EN MORA / CARTERA BRUTA	2012	2013	2014
Banco Sol	0.61%	0.66%	0.96%
ASOFIN	0.86%	1.00%	1.29%
Sistema Bancario Nacional	1.72%	1.75%	1.65%
CRECIMIENTO CARTERA BRUTA	2012	2013	2014
Banco Sol	26.1%	26.5%	13.5%
ASOFIN	26.5%	20.3%	13.5%
Sistema Bancario Nacional	16.8%	19.8%	17.8%

Kurt Koenigsfest S. La administración y buen desempeño del portafolio de productos crediticios, la ampliación de la cobertura geográfica, las mejoras a la tecnología crediticia, la mejora de los sistemas de control y la capacitación

4041

MEMORIA ANUAL 2014

intensiva de los recursos humanos, son el conjunto de razones que nos han permitido alcanzar estas destacables cifras.

ADMINISTRACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA

Durante la gestión 2014, BancoSol se dedicó tanto al fortalecimiento como a la diversificación del portafolio de sus productos, buscando cumplir con las metas definidas.

Los resultados muestran que se alcanzaron los siguientes objetivos:

- Mayor fortalecimiento de la administración del riesgo asociado al crédito.
- Mejora en el proceso de solicitud y obtención de crédito, satisfaciendo oportunamente las necesidades de los clientes.
- Mejora en la evaluación del crédito y desarrollo de un análisis más profundo para otorgar las operaciones.
- Fortalecimiento de la Unidad de Gestión Crediticia, a través de la capacitación de la fuerza de ventas conformada por Gerentes de Agencia, Encargados de Créditos y Asesores de Crédito principalmente, para responder a los cambios propuestos.

DESEMPEÑO DEL PORTAFOLIO POR PRODUCTO

En 2014, 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 (46.02%), pero también mostraron necesidad por satisfacer requerimientos vinculados a la vivienda, así también el de cubrir requerimientos de los sectores productivos del país.

Durante el 2014, como consecuencia de una demanda importante del sector productivo, BancoSol financió diferentes operaciones en los sectores productivos con el producto Sol Productivo que llegó a una cartera de US\$ 234.9 millones, obteniendo una participación del 22.16% con respecto al total de cartera de BancoSol.

El siguiente cuadro muestra que el 21.50% de la cartera bruta de BancoSol se encuentra concentrada en operaciones menores a US\$ 5 mil, representando a la vez el 53.94% del total de las operaciones de crédito y hasta US\$ 10 mil la concentración llega al 41.91% en cartera y hasta un 33.46% en número de operaciones.

RANGOS	MONTO (EN US\$ MILES)	PARTICIPACIÓN %	Nº CRÉDITOS	PARTICIPACIÓN %
- 5,000.00	227,881.82	21.50%	150,494	53.94%
5,000.00 10,000.00	444,257.52	41.91%	93,359	33.46%
10,000.00 en Adelante	387,898.39	36.59%	35,173	12.61%
TOTALES	1,060,037.73	100.00%	279,026	100.00%

42

DEPÓSITOS DEL PÚBLICO

EVOLUCIÓN DEPÓSITOS DEL PÚBLICO
(En miles de Dólares Americanos)

CUENTAS DE AHORRO	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Saldo en cuentas de ahorro (en Miles de US\$)	15,368	22,463	39,179	62,751	106,336	142,303	154,646	179,714	202,152	236,922	286,092

Variación % 25.2 7% 2% 6% 6% 33.82% 8.6 16.2 12.4 17.2 20.7 7% 1% 9% 0% 5%

Número de cuentas 58,6 81,2 117, 163, 206, 255,617 420, 494, 558, 640, 698, 22 03 757 482 468 119 663 553 825 022

Variación % 14.6 2%

38.52% 45.02% 38.83% 26.29% 23.80% 64.35% 17.74%
277 333 384 515 557 368 363

Saldo promedio en \$us 2 6 2

DEPÓSITOS A PLAZO FIJO	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
------------------------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Monto en DPF (en Miles de US\$) 65,4 73,7 107, 106, 153, 190,551 254, 340, 432, 514, 554, 67 25 205 105 656 997 081 363 226 524

Variación % 33.3 12.6 45.4 - 69.4 24.01% 33.8 33.3 27.1 18.9 7.84 1% 1% 1% 1.03 6% 2% 7% 4% 3% %

Número de Depósitos 3, 4, 5,8 6,02 10,2 10,790 9,04 7,7 7,6 12,8 10,4 20 48 04 5 26 3 71 65 29 98

Variación % 44.9 39.9 29.5 3.81 69.7 5.52% - - - 67.3 - 16.19 14.0 1.36 7% 18.1 % 7% % 7%

Monto promedio en \$us 20,4 52

16,453 18,471 17,611 15,026 17,660 28,198 43,763
96,188 146,385 168,856 259,993 332,854 409,643 519,795

Total Depositos del público 80,8 35

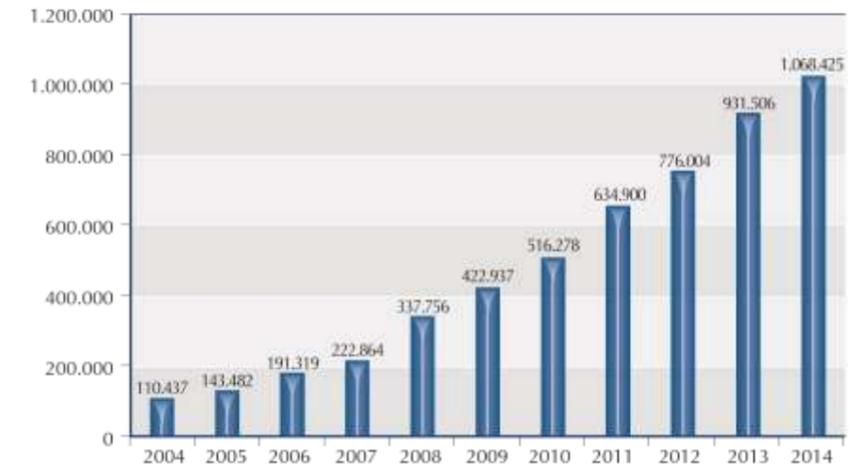
En 2014 el saldo de las cuentas de ahorro registró US\$ 286 millones con un crecimiento del 20.75%, mientras que el número de cuentas sobrepasó las 698 mil (8.93% respecto del 2013). Este crecimiento muestra la confianza que genera la institución para captar nuevos ahorristas.

Los Depósitos a Plazo representaron US\$ 554 millones (7.87% más que el año anterior) el número de depósitos llegó a 10,498 que si bien es menor a la gestión 2013, 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)



43

EVOLUCIÓN TOTAL FONDEO

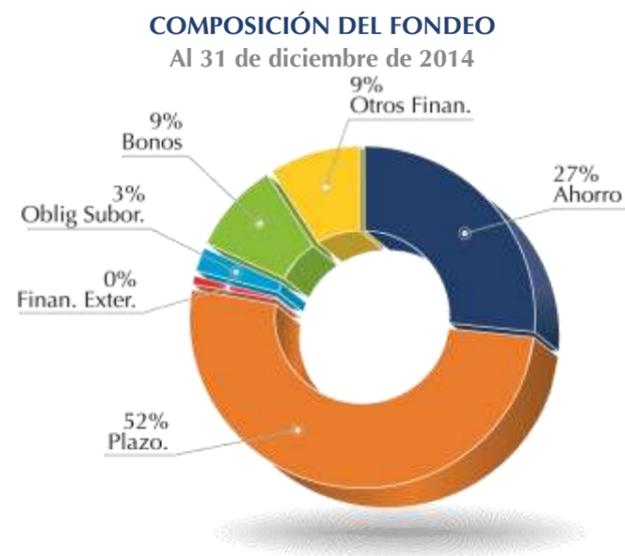
(En miles de Dólares Americanos)

AÑO	Ahorro	%	Plazo	%	Finan. Exter.	%	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	%	Bonos	%	Otros Finan.	%	TOTAL
2004	15,368	13.9%	65,467	59.3%	18,761	17.0%	0	0.0%	0	0.0%	10,840	9.8%	110,437
2005	22,463	15.7%	73,725	51.4%	30,817	21.5%	0	0.0%	0	0.0%	16,477	11.5%	143,482
2006	39,179	20.5%	107,205	56.0%	27,614	14.4%	0	0.0%	0	0.0%	17,320	9.1%	191,319
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

Le evolución del Fondo muestra un total de US\$ 1,068.4 millones. Desglosados de la siguiente manera:

- US\$ 286 millones corresponden a Ahorro (26.8%)
- US\$ 554 millones a DPF (51.9%)
- US\$ 2.4 millones (0.2%) a Financiamiento Externo
- \$US 30 millones (2.9%) a Obligaciones Subordinadas
- SU\$ 97 millones (9.1%) a Bonos
- US\$ 96 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.



44

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.

Al cierre de la gestión 2014, BancoSol tiene ocho emisiones de bonos vigentes, entre bonos subordinados y bonos bancarios, por un total de 747 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.

45

SOLVENCIA



El Patrimonio muestra una evolución de US\$ 22.8 millones en 2014, este comportamiento confirma un BancoSol cada vez más sólido, factor importante que influye en la confianza de los ahorristas y todos sus clientes.

COEFICIENTE 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 (12.60%), contribuyendo a su solidez y construcción permanente de confianza.



EVOLUCIÓN COEFICIENTE ADECUACIÓN PATRIMONIAL

46

PATRIMONIO Y UTILIDADES

El Patrimonio en 2014 fue de US\$ 116 millones y las Utilidades alcanzaron los US\$ 26 millones. Sin duda un indicador que muestra la solidez de la institución y su capacidad para soportar un mayor crecimiento.

AÑO	PATRIMONIO	UTILIDADES
2004	18,652	3,888
2005	20,038	4,328
2006	20,811	4,673
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

BAJA CARTERA EN MORA

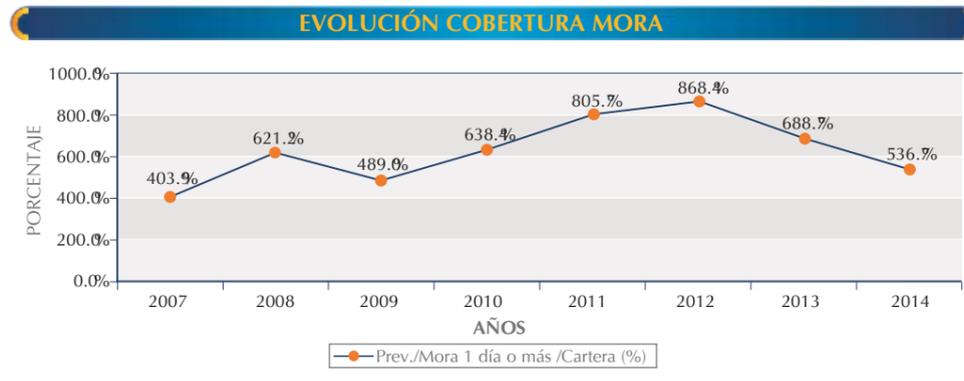
BancoSol mantiene a través del tiempo un nivel destacable y significativo de baja morosidad por debajo del sistema bancario nacional. La cartera en mora llega al 0.96% (a 30 días/Cartera), mientras que la mora a 1 día es de 1.02%.



47

EVOLUCIÓN DE LA COBERTURA EN MORA

La cobertura de la mora es de 536.7%.



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 de un alto nivel de control de eficiencia en el manejo de gastos.



EGRESOS PAGADOS POR BANCOSOL (en miles de Dólares)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
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
Financiadores	3,106.44	4,533.39	6,001.16	5,174.40	4,634.44	5,542.05	6,962.38	8,862.19
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
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

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
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

48

El Banco efectuó pagos durante la gestión 2014 a ahorristas por US\$ 23.4 millones de dólares; a financiadores por US\$ 8.8 millones, a funcionarios por US\$ 55.6 millones, y a proveedores de bienes y servicios por US\$ 23.7 millones. En materia de Tributos, BancoSol ha aportado con US\$ 18 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)

La calificación de riesgo otorgada 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:

- Índices de mora más bajo dentro del Sistema Bancario Boliviano a 30 días: 0.96%.
- Un adecuado y prudente crecimiento de la cartera de créditos dentro del Sistema Bancario Boliviano: 13.5%.
- Uno de los más altos índices de cobertura de la cartera en mora dentro del Sistema Bancario Boliviano: 536.7%.

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
CAPITAL								
Patrimonio (US\$ millones)	26.3	28.5	38.6	44.1	53.7	71.1	93.5	116.4
Patrimonio/ Activo (%)	9.7%	7.3%	7.8%	7.3%	7.2%	7.7%	8.4%	9.0%
Prev./Mora 1 día o más (%)	403.9%	621.2%	489.0%	638.4%	805.7%	868.4%	688.7%	536.7%
Prev./Mora > 30 días (%)	697.6%	853.2%	606.1%	716.5%	867.7%	979.8%	731.7%	569.7%
Mora/Patrim.(%)	9.2%	9.6%	11.0%	9.9%	9.1%	7.2%	7.0%	9.3%

0,96%

Uno de los más bajos índices de mora a sistema.

13,46%

Adecuado y Prudente crecimiento de la cartera de créditos.

536,7%

Uno de los más altos índices de cobertura de 30 días del la cartera en mora.

CIFRAS EN BREVE

COMPORTAMIENTO BANCOSOL: RANKING GENERAL 2014

NOTA: Se considera la mora a más de un día

ÍNDICES	2,007	2,008	2,009	2,010	2,011	2,012	2,013	2,014
CAPITAL								
(Cartera en Mora neta) / Patrimonio Promedio	-49.74%	-51.01%	-52.32%	-59.92%	-72.79%	-65.94%	-50.43%	-45.96%
(Cartera en Mora neta+Bienes realizables) / Patrimonio Promedio	-48.71%	-50.99%	-52.32%	-59.92%	-72.78%	-65.94%	-50.43%	-45.95%
Previsión / Patrimonio Promedio	61.47%	60.80%	65.78%	71.05%	83.10%	74.52%	58.99%	56.48%
Bienes realizables / Patrimonio Promedio	1.03%	0.02%	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%
CAP	10.53%	10.83%	12.99%	11.65%	11.13%	11.56%	11.99%	12.60%

ACTIVOS								
Cartera en Mora Neta / Cartera Bruta Promedio	-5.54%	-5.68%	-5.10%	-6.16%	-6.83%	-5.99%	-4.64%	-4.77%
(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%
Previsión Total / Cartera Bruta	6.03%	5.77%	5.89%	6.30%	6.71%	6.01%	4.84%	5.48%
Previsión Total / Cartera en Mora	403.87%	621.18%	488.96%	638.44%	805.74%	868.41%	688.71%	536.71%

ADMINISTRACIÓN								
Gastos Administrativos / Cartera Promedio	11.45%	11.73%	9.88%	10.60%	10.81%	10.60%	10.63%	9.22%
Gastos Administrativos / (Activo + Contingente Promedio)	8.57%	9.25%	7.21%	7.52%	8.41%	8.45%	8.80%	7.74%
Gastos Administrativos / Pasivo Promedio	9.34%	9.75%	7.79%	7.94%	8.73%	9.01%	9.45%	8.33%
Gastos Administrativos / Total Gastos	49.27%	50.14%	50.36%	56.25%	60.03%	61.95%	66.27%	55.72%
Gastos Administrativos / Ingresos Financieros	52.48%	56.51%	47.98%	51.68%	55.55%	55.86%	57.95%	49.47%

RETORNOS								
Resultado Neto / Ingresos Financieros	19.10%	4.38%	18.13%	15.00%	14.05%	14.04%	16.04%	14.35%
Ingresos Financieros / (Activo + Contingente Promedio)	16.34%	16.37%	15.03%	14.54%	15.13%	15.12%	15.19%	15.65%
Resultado Neto / (Activo + Contingente Promedio)	3.12%	0.72%	2.72%	2.18%	2.13%	2.12%	2.44%	2.25%
Resultado Neto / Patrimonio Promedio	37.43%	8.18%	38.33%	29.94%	29.16%	29.35%	31.99%	25.77%
Otros Ingresos Operativos Neto/ Ingresos Financieros	9.26%	11.15%	8.98%	2.26%	2.29%	0.93%	1.03%	1.23%

LIQUIDEZ								
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / Oblig. Corto Plazo	77.61%	81.42%	93.70%	97.41%	76.89%	80.32%	56.87%	71.52%

Disponibilidades / Oblig. con el Público	10.12%	12.59%	16.89%	21.25%	12.85%	20.28%	4.30%	7.68%
(Disponibilidades + Inversiones Temporarias) / (Pasivo - Títulos Conv. Capital)	19.99%	23.75%	29.24%	26.91%	20.06%	19.01%	13.20%	17.43%

ACTIVOS

Agencias (#)	49	59	59	66	70	86	97		117
Empleados (#)	996	1,235	1,347	1,663	2,048	2,453		2,827	2,740
Activo (US\$ millones)	269.9	393.1	494.5	603.9	742.7	925.0	1114.2		
Cartera (US\$ millones)	209.0	296.3	351.8	441.1	585.6	738.3			

1290.4
1060.0

Crecimiento cartera (%)	27.3%	41.8%	18.7%	25.4%	32.7%	26.1%	26.5%		13.5%
Mora > 1 día /Cartera (%)	1.15%	0.93%	1.20%	0.99%	0.83%	0.69%	0.70%		1.02%
Mora > 30 días /Cartera (%)	0.99%	0.81%	1.05%	0.88%	0.77%	0.61%	0.66%		0.96%
Bienes de uso (US\$ millones)	8.3	10.0	9.9	11.1	14.8	17.0	18.8		19.8

ADMINISTRACIÓN

Ingresos Financieros /Cart. Prom (%)	21.8%	20.8%	20.6%	20.5%	19.5%	19.0%	18.3%		18.6%
Gastos Financieros /Cart. Prom (%)	5.8%	6.2%	6.5%	4.0%	3.2%	3.2%	3.1%		3.3%

Cargos por incobrabilidad /Cart. Prom. (%)	4.0%	4.0%	1.8%	2.7%	2.6%	1.3%	0.4%	1.7%
Gasto Admin./Cart. Prom. (%)	11.5%	11.7%	9.9%	10.6%	10.8%	10.6%	10.6%	9.2%
Gasto Admin./Act. Prom. (%)	8.57%	9.25%	7.21%	7.52%	8.41%	8.45%	8.80%	7.74%

INGRESOS

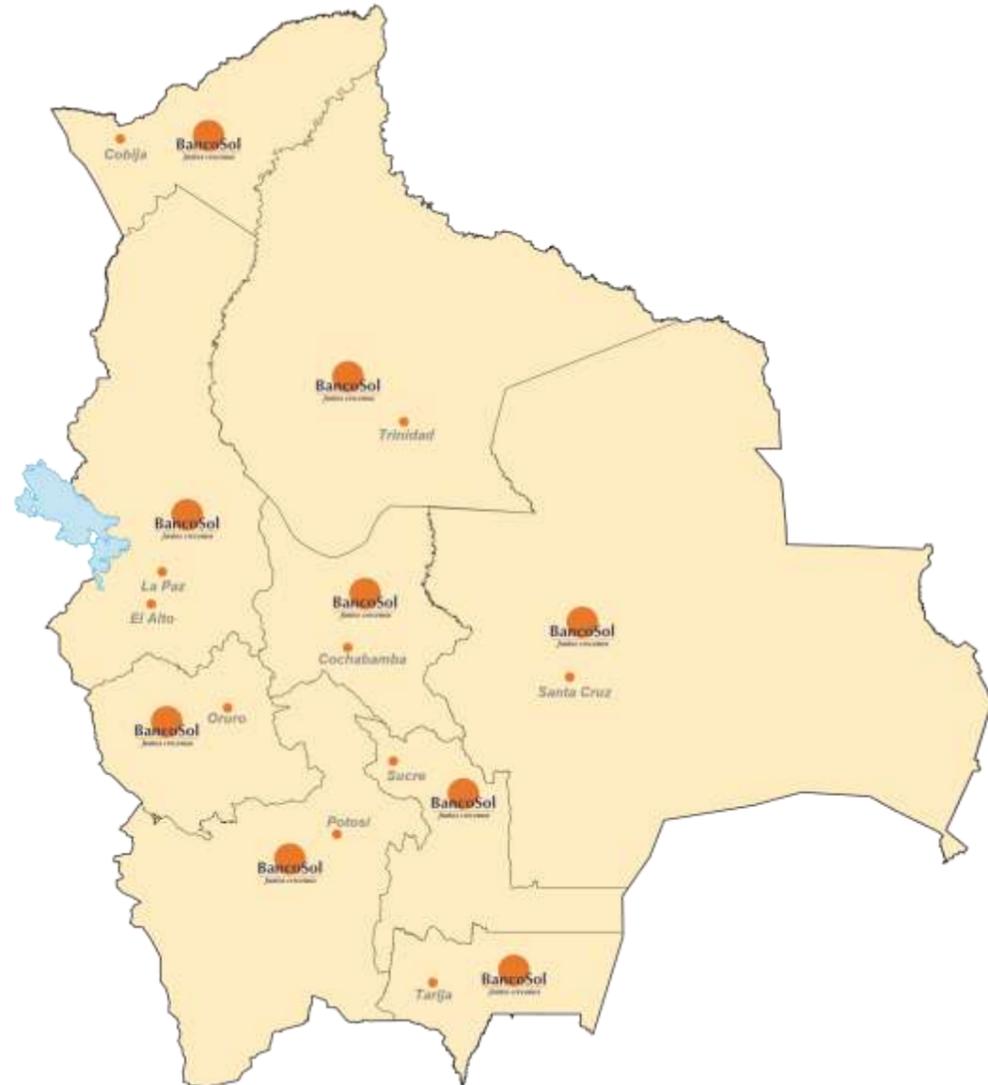
Otros Ingresos Netos (US\$ millones)	3.7	5.9	6.0	1.8	2.3	1.2	1.6	2.3
Resultados (US\$ millones)	7.67	2.30	12.08	11.71	13.79	17.48	24.50	26.51
Resultado Neto / (Activo + Contingente) promedio	3.12%	0.72%	2.72%	2.18%	2.13%	2.12%	2.44%	2.25%
Resultado Neto / Patrimonio promedio	37.43%	8.18%	38.33%	29.94%	29.16%	29.35%	31.99%	25.77%

LIQUIDEZ

Total Depósitos Público (US\$ millones)	170.1	261.6	333.7	410.2	520.3	635.1	751.6	841.0
Total Número de Cuentas (ahorros + DPF's)	169,507	216,694	266,407	429,162	502,434	566,218	653,654	708,520
Crecimiento Total Depósitos (%)	14.8%	53.7%	27.6%	22.9%	26.8%	22.1%	18.3%	11.9%
Disponib.+ Inv.Temp./Activo (%)	18.0%	22.0%	27.0%	24.9%	18.6%	17.6%	12.1%	15.9%
Disponib.+ Inv.Temp./Pasivos de Corto Plazo	77.6%	81.4%	93.7%	97.4%	76.9%	80.3%	56.9%	71.5%

BANCOSOL: LÍDER Y REFERENTE

COBERTURA GEOGRÁFICA



Al cierre de 2014, BancoSol cuenta con 104 agencias fijas, 200 cajeros automáticos, 114 Puntos Sol Amigo y 6 Agencias Móviles, sumando más de 400 puntos de atención distribuidos en el territorio nacional.

PARTICIPACIÓN DE MERCADO

- La participación de mercado en cartera al cierre de la Gestión 2014, dentro de ASOFIN, es del 25.83%, manteniendo el comportamiento de la Gestión 2013.
- La participación de mercado en clientes de crédito, incrementó del 31% al 34% al cierre diciembre 2014 convirtiéndonos en el primer Banco en número de clientes en ASOFIN y segundo en todo el sistema financiero.

52

ENTIDAD	PARTICIPACIÓN DE MERCADO CARTERA	PARTICIPACIÓN DE MERCADO CLIENTES
BANCOSOL	25.8%	34.0%
BANCO LOS ANDES	14.8%	5.2%
FIE	25.4%	32.3%
PRODEM	18.2%	17.8%
ECOFUTURO	8.2%	7.8%
FORTALEZA	5.2%	2.4%
COMUNIDAD	2.4%	0.5%
TOTAL ASOFIN	100%	100%

RECURSOS HUMANOS

El inicio de la gestión 2014, se perfiló para muchas áreas de BancoSol como el comienzo de una nueva forma de gestión en la cual se requerían procesos más ágiles, económicos y eficientes.

Consecuentemente, la Subgerencia Nacional de Recursos Humanos consciente de ser un área transversal a la organización y con el objetivo de entregar herramientas de avanzada a sus clientes internos, se concentró en llevar adelante los proyectos descritos a continuación.

PLATAFORMA E-LEARNING

Uno de los proyectos de mayor envergadura fue la adquisición de una plataforma de capacitación e-learning, la cual permitirá capacitar masivamente al personal de BancoSol. Dicha herramienta cuenta con modalidades de capacitación presencial, a distancia y auto capacitación.

Se prevé que las dos últimas modalidades, debido a la cantidad de funcionarios actuales y sobre todo a su dispersión geográfica, serán las de mayor aplicación. Asimismo, tomando en cuenta que todas las entidades financieras se hallan atravesando fuertes cambios en cuanto a normas y regulaciones impuestas al Sistema Financiero, los contenidos a difundir mediante esta nueva herramienta estarán mayormente relacionados a la actualización normativa del personal de Agencias.

EVALUACIÓN DE DESEMPEÑO

El área de Recursos Humanos se encuentra actualizando la herramienta de Evaluación del Desempeño, dando a la misma un enfoque de gestión por competencias. Dicha herramienta permitirá conocer en los funcionarios evaluados, el grado o nivel de posesión de competencias relacionadas a la aplicación de los Valores Institucionales y a la gestión de sus funciones.

RECLUTAMIENTO VÍA WEB

En lo que se refiere al proceso de reclutamiento y selección, se finalizó la implementación a través de una herramienta vía web. Es evidente que al disponer de esta herramienta, indispensable hoy en día, el proceso disminuirá el tiempo en que se efectúan las tareas de reclutamientos y selección, habiéndose evidenciado un incremento de casi el 50% en el número de solicitudes recibidas por cargo.

Finalmente, la gestión 2013 se realizó la Evaluación de Potencial de personal ejecutivo y mandos medios del área crediticia; producto de ello durante la gestión 2014 se presentaron los resultados por Regionales y se establecieron planes de acción elaborados por los Gerentes Regionales para la mejora y aprovechamiento del potencial del personal evaluado.

CAPACITACIÓN EN LENGUAJE DE SEÑAS

Con la finalidad de brindar un servicio acorde a clientes con deficiencia auditiva y en conformidad a las disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), durante las gestiones 2013 y 2014, la Subgerencia Nacional de Recursos Humanos contrató los servicios de profesionales especializados a nivel nacional para capacitar en el conocimiento y manejo básico del Lenguaje de Señas a funcionarios del área de Cajas y Atención al Cliente.

Inicialmente se trabajó en la realización de talleres piloto y en base a los resultados obtenidos en estos, se masificó la capacitación al resto del personal de los cargos mencionados.

Durante la gestión 2014 el esfuerzo se centró en que todo Cajero y Asistente de Atención al Cliente recientemente contratado o promocionado, pudiera estar capacitado en esta temática.

Participaron en las capacitaciones un total de 834 funcionarios, quienes señalaron mediante las evaluaciones de retroalimentación, la utilidad de la temática aprendida para la interacción con sus clientes, así como la metodología dinámica y participativa de los cursos.

Gracias a este esfuerzo, nuestra Institución recibió certificaciones por parte de los proveedores de la capacitación, facilitando el conocimiento para la comunicación con los clientes con discapacidad auditiva.

REGIONAL	TOTAL FUNCIONARIOS CAPACITADOS
SANTA CRUZ	190
COCHABAMBA	185
EL ALTO	174
LA PAZ	135
SUCRE	45
TARIJA	34
POTOSÍ	25
ORURO	20
BENI	18
PANDO	8
TOTAL	834

COMPOSICIÓN BANCOSOL

Durante la gestión 2014, BancoSol dio empleos de calidad a **2,453** personas.

La equidad de género está presente entre las funcionarias y funcionarios de BancoSol, siendo el 47% femenino y 53% del personal masculino.

El 53% de los funcionarios es menor de 30 años, lo que permite asegurar una renovación constante y formar al personal para los desafíos futuros.

Un equipo humano profesional y calificado –61% del personal tiene formación de técnico superior, licenciatura o mayor–, permite consolidar el crecimiento y desarrollo futuro de la institución.

TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN

La gestión 2014 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.

55

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, aymara 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.

ATENCIÓN PREFERENTE A PERSONAS DISCAPACITADAS Y ADULTOS MAYORES

Se trabajó con diferentes manuales de difusión impresos y materiales destinadas a este grupo objetivo con el fin de ampliar la posibilidad de bancarización.

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 2014, se cuenta con 8 operadores, que permiten alcanzar un promedio de 3000 llamadas atendidas por mes, con nivel de servicio del 94.12% 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 5.3%, 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.

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 2014, el volumen de transacciones en Agencias, Agencias Móviles, ATMs, InfoSol, Sol Amigo y Solnet, sobrepasaron las 18 millones.

APERTURA DE NUEVAS AGENCIAS FIJAS

BancoSol, al cierre 2013, contaba con 94 Agencias, además tres Agencias Móviles. Durante el 2014 se pusieron a disposición de los clientes y usuarios 10 nuevas agencias, llegando a un total de 60 agencias en áreas urbanas y 44 agencias en áreas intermedias y rurales. Este crecimiento muestra el compromiso con nuestros clientes y usuarios de seguir en constante crecimiento y expansión.

56

PUNTOS DE ATENCIÓN SOL AMIGO

En la gestión 2014 se abrieron 13 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 3 millones en número de transacciones al cierre de 2014, constituyéndose en un importante apoyo en la atención a nuestros clientes y usuarios.

CAJEROS AUTOMÁTICOS

Al cierre del 2014 nuestra red de Cajeros Automáticos contaba con 199 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 2.5 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

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

CAPITAL SOCIAL

INTRODUCCIÓN

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 componen la familia interna de BancoSol; sus clientes, la comunidad, las autoridades y todos a quienes se afecta 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.

La cultura institucional de BancoSol está cimentada en principios vinculados a la sociedad reflejados en:

- 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.

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.

GRUPOS DE INTERÉS (Stakeholders)

Las acciones que BancoSol lleva adelante, exigen una relación con distintos grupos de interés definidos en el plan estratégico de la entidad, los



ACCIONISTAS Y ESTADO

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.

mismos que resultan fundamentales para el funcionamiento de la misma.

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 Sociedad Anónima en los registros de comercio, Banco Solidario S.A. opera en las 10 ciudades principales de los 9 departamentos, interactuando de manera oportuna y responsable con los órganos administrativos y ejecutivos del estado,



cumpliendo con la legislación y la normativa vigente.

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.

CÓDIGO DE BUEN GOBIERNO CORPORATIVO

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 la evaluación y aprobación de Directorio y Accionistas.

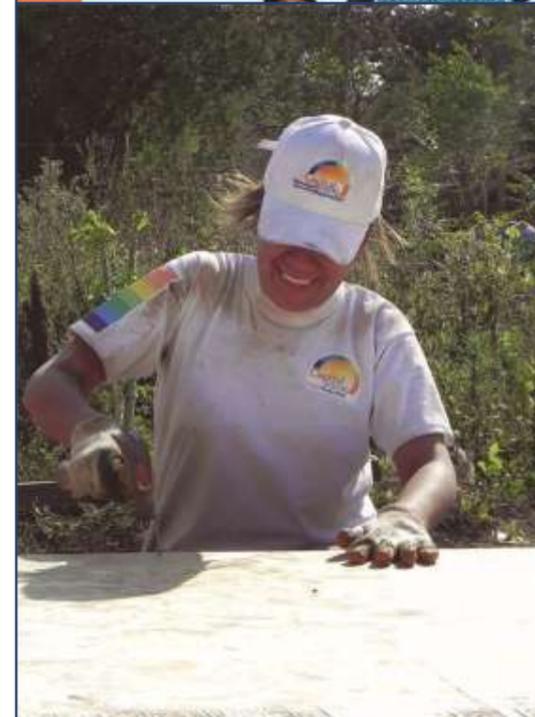
DESEMPEÑO SOCIAL

Capital Social de forma Bi Anual en coordinación con las áreas pertinentes, entregó información para llevar adelante la Calificación de Desempeño Social de BancoSol. La evaluación de la información fue realizada por la consultora Internacional Planet Rating, otorgando al informe una calificación de 4+ sobre una calificación

- **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.

máxima de 5, reflejando el compromiso claro con las metas sociales; manejo adecuado del desempeño social y riesgos de responsabilidad social, generando un impacto social positivo.

Rating de Desempeño Social				
La Calificación Global de Desempeño Social de BancoSol es "4+"				
Gestión de Desempeño Social	Inclusión Financiera	Protección al Cliente y Ética Financiera	Política III	Cambio Social
4	4+	4+	4-	4+



FUNCIONARIOS

Funcionarios: Trabajador que desempeña funciones en BancoSol.



MILLA EXTRA

Es el Programa de Voluntariado, dirigido funcionarios de BancoSol, que busca los valores del Banco a través de acciones voluntarias que impacten en la comunidad de manera interna y externa.

a los promover



COMUNIDAD

Comunidad: Conjunto de personas que viven juntas bajo ciertas reglas o que tienen los mismos intereses, que interactúan de manera directa o indirecta con la institución y con quienes BancoSol trabaja de forma 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.



EMPRESARIAL

La Unidad de Capital Social, al finalizar cada gestión, en coordinación con las áreas pertinentes procedió a la elaboración del contenido del Informe de Responsabilidad Social Empresarial de BancoSol, para la evaluación y por la consultora



INFORME DE RESPONSABILIDAD SOCIAL

aprobación de Directorio. Este Informe fue validado independiente PriceWaterhouseCoopers, emitiendo un dictamen en el cual se otorga al informe una calificación de B+.





clavesol
orquestas juveniles en sintonía

A través de la
fútbol, se
musicales
más
escuelas
un
y jóvenes,
busca fortalecer
y la
las mismas que



interpretación de
constituye en uno de los
como el violín, viola, chelo y
practicados en el mundo. Es
ClaveSol, buscan fortalecer
entrenamiento metódico,
valores como la excelencia,
diferentes valores en
puntualidad. niños y jóvenes

son dirigidas por las
fútbol más importantes del país.



copasol
jóvenes ganadores

instrumentos El
deportes
contrabajo,
así, que a las
en los través de
constante niños
la e integral,
responsabilidad
de las escuelas,
academias de





El programa AulaSol a través de su Taller "Ahorra para Alcanzar tus Sueños", busca inculcar en niños de primaria, comprendidos entre los 6 y 7 años de edad, la importancia del Ahorro.



66

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; El Torno en Santa Cruz 11K y El Alto 11K.



PROGRAMA	ACCIONES	BENEFICIARIOS	INVERSIÓN BS.
TECHO	Construcción de dos casas	12	36,094.67
CAM	Ayuda a Cena Benéfica para apoyo a Centro de Apoyo a la Mujer	-----	1,183.43
Caminando por la Vida	Apoyo a Jornada de Caminata a favor de niños con cáncer	-----	5,000.00
GMLP	Apoyo con canastones navideños para Educadores Urbanos Cebras	100	10,000.00
Total Beneficiarios:		112	52,278.10



Es el programa de Donaciones, dirigido a personas de requieren apoyo económico para cubrir gastos de y salud. Durante la época navideña AcciónSol llega a todo el país llevando juguetes y canastones para las necesitan.



ESTRATÉGICAS

escasos recursos que enfermedad los Centros Penitenciarios de personas que más lo



PROVEEDORES

Proveedores: Persona o sociedad que suministra servicios y/o materiales utilizados para proporcionar los servicios financieros de BancoSol.

De acuerdo a la normativa interna de BancoSol, se realizó el registro de los proveedores, con el objetivo de saber si cumplen con ciertos indicadores como políticas de RSE, certificados de calidad, políticas de cuidado de medio ambiente, igualdad de género, seguridad y salud ocupacional, entre otros, para que en la gestión 2015 se pueda realizar capacitaciones relacionados con estos temas.



REGIONAL	FUNCIONARIOS	COMUNIDAD					PROVEEDORES CLIENTES		TOTAL			
	MILLA EXTRA	CLAVESOL	COPASOL	CORRESOL	ACCIONSOL	AULASOL - NIÑOS	MEDIO AMBIENTE	AULASOL				
Of. Nacional	14	-	-	-	2540	-	-	-	2554			
La Paz						43	142	-	-	341	4136	
El Alto						197	323	714	19800	544	25293	
Oruro						5	-	-	35	43	387	
Potosí						9	-	-	200	158	514	
Cochabamba						32	-	30	348	574	5551	
Santa Cruz						88	-	60	880	255	6495	
Beni						11	-	-	145	137	594	
Pando						21	-	-	80	89	506	
Sucre						8	-	-	30	161	589	
Tarija						14	-	-	20	101	702	
Total						442	465	804	21028	4805	2403	47321

Nº	OFICINA NACIONAL	INSTITUCIÓN QUE OTORGA
Institución		
1.1	Mejor Banco en Micro finanzas del Continente	Banco Interamericano de Desarrollo

1.3	Banco con Mejor Reputación	Grupo Nueva Economía
1.4	Marca más Poderosa en Santa Cruz y Cochabamba	Bolivian Business
1.5	5 Diamantes MIX Market	Microfinance Información Exchange
1.6	Banco con Mejor Gobierno Corporativo	Grupo Nueva Economía.
Por programas de RSE		
2.1	Entidad Financiera Amiga de la Infancia	Alcaldía Ciudad de La Paz
2.2	Reconocimiento por el programa de RSE y el apoyo otorgado a "El Alto"	Instituto Don Bosco El Alto
2.3	Certificado de por apoyo en capacitación en atención pre hospitalaria	Policía Boliviana de Cochabamba



- 2.4 Certificado de por apoyo en el campeonato de cacho concordiano Rotary Club Concordia Cochabamba
- 2.5 Certificados de entrega de juguetes Nivel Nacional

CLIENTES

Clientes: Persona que accede a los servicios financieros ofrecidos por BancoSol.

AULASOL

AulaSol Clientes 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.

En respuesta a la normativa vigente, y como una de las acciones principales en el marco de AulaSol, destaca la ejecución del programa denominado EDUCACION FINANCIERA sustentado sobre dos pilares fundamentales: Programa de formación y Programa de Información.

RESUMEN DEL IMPACTO DE LOS PROGRAMAS 2014

PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

- 1.2 1er Puesto en la Categoría ConnectBankin Banco Interamericano de Desarrollo

70

71

BancoSol

MEMORIA ANUAL 2014



INFORME DEL SÍNDICO Y ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DEL SÍNDICO Y ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DEL SÍNDICO Y ESTADOS FINANCIEROS

INFORME DEL SÍNDICO

La Paz, 23 de febrero de 2015

A los señores
Accionistas del Banco Solidario S.A.

La Paz

Señores Accionistas:

En mi calidad de Síndico de Banco Solidario S.A. y cumpliendo con las disposiciones del Código de Comercio, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y de los estatutos del propio Banco, me corresponde informar lo siguiente:

He conocido las resoluciones aprobadas por el Directorio, he analizado la memoria correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 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.

Asimismo, he revisado el Balance General y el Estado de Ganancias y Pérdidas de Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre de 2014, 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 23 de febrero de 2015, 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.

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, como tampoco con los estatutos del Banco.

También debo informar que, he tomado conocimiento de las infracciones evidenciadas por la ASFI, durante la Gestión 2014, las mismas que fueron debidamente informadas por la Gerencia General al Directorio de Banco Solidario S.A., de acuerdo a las siguientes resoluciones emitidas por la ASFI: ASFI/No 137/2014 de 13 de marzo de 2014 y ASFI No 948/2014 de 10 de diciembre de 2014. Sobre las mencionadas resoluciones, el principal órgano de administración que es el Directorio del Banco, definió las acciones necesarias para superar y mejorar el cumplimiento de los aspectos observados. Las resoluciones señaladas, revelan infracciones que no han tenido efectos materiales en el patrimonio del 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.

Basado en mi tarea y en la auditoría de los estados financieros 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 de Accionistas aprobar la Memoria y los Estados Financieros del Banco Solidario S.A. al 31 de diciembre de 2014.

Atentamente,



Marco Antonio Paredes Pérez
SÍNDICO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDENDIENTE

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 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

23 de febrero de 2015

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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

PricewaterhouseCoopers S.R.L. La Paz - Bolivia Pasaje Villegas # 383 Edif. Ana María pisos 1, 2 y 3, San Jorge
T: Teléfono (591-2) 2408181, F: (591-2) 211-2752. www.pwc.com/bo

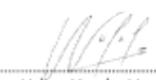
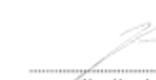
BANCO SOLIDARIO S.A. ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en Bolivianos)			
	Notas	2014	2013
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	464.325.807	230.038.264
Inversiones temporarias	8.c.1)	939.287.571	694.209.907
Cartera		7.134.506.267	6.343.281.391
Cartera vigente	8.b.1)	7.192.566.553	6.364.917.396
Cartera vencida	8.b.2)	38.760.248	23.347.841
Cartera en ejecución	8.b.3)	30.800.941	18.733.965
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8.b.4)	9.320.677	1.632.723
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.b.5)	102.044	144.187
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.b.6)	308.330	137.231
Productos devengados por cobrar cartera	8.b.7)	90.313.748	81.592.721
Provisión para incobrabilidad de cartera	8.b.8)	(227.666.274)	(147.224.673)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	59.703.355	59.249.161
Bienes realizables	8.e)	2.847	59
Inversiones permanentes	8.c.2)	94.501.788	160.468.685
Bienes de uso	8.f)	135.913.196	129.171.012
Otros activos	8.g)	24.144.935	26.689.735
TOTAL DEL ACTIVO		8.852.385.766	7.643.108.214
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	6.049.801.453	5.354.583.037
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	2.450.405	5.533.272
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	677.627.497	500.833.491
Otras cuentas por pagar	8.l)	260.053.851	248.527.465
Provisiones	8.m)	170.953.302	162.733.967
Valores en circulación	8.n)	678.982.222	508.356.389
Obligaciones subordinadas	8.o)	214.111.471	220.939.174
TOTAL DEL PASIVO		8.053.980.201	7.001.506.795
PATRIMONIO			
Capital social	9.a)	490.223.500	345.979.800
Aportes no capitalizados	9.b)	35.989.535	53.989.935
Reservas	9.c)	90.344.217	73.534.498
Resultados acumulados		181.848.313	168.097.186
TOTAL DEL PATRIMONIO		798.405.565	641.601.419
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		8.852.385.766	7.643.108.214
CUENTAS CONTINGENTES	8.w)	1.015.239	2.747.928
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	6.960.664.699	6.675.204.634

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

 Nelson Nogales M. Subgerente Nacional de Contabilidad	 Gerardo Saavedra B. Gerente Nacional de Operaciones	 Kurt Koenigsfest S. Gerente General	 Marco Antonio Paredes P. Síndico
--	--	---	--

BANCO SOLIDARIO S.A. ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (Expresado en Bolivianos)			
	Notas	2014	2013
Ingresos financieros	8.q.1)	1.266.934.344	1.048.204.046
Gastos financieros	8.q.2)	(221.651.616)	(175.715.654)
Resultado financiero bruto		1.045.282.728	872.488.392
Otros ingresos operativos	8.r.1)	31.916.583	27.917.651
Otros gastos operativos	8.r.2)	(16.287.298)	(17.148.095)
Resultado de operación bruto		1.060.912.013	883.257.948
Recuperación de activos financieros	8.r)	28.049.837	64.483.899
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	(135.509.111)	(81.253.334)
Resultado de operación después de Incobrables		953.452.739	866.488.513
Gastos de administración:	8.v)	(626.804.030)	(607.462.145)
Resultado de operación neto		326.648.709	259.026.368
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(58.054)	(61.361)
Resultado después de Ajuste por Diferencia de cambio y Mant. De valor		326.590.655	258.965.007
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado Neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		326.590.655	258.965.007
Ingresos de gestiones anteriores		-	-
Gastos de gestiones anteriores	8.u)	(25.436.733)	(349.644)
Resultado antes de Impuestos y Ajuste contable por efecto de la inflación		301.153.922	258.615.363
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		301.153.922	258.615.363
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.m)	(119.305.609)	(90.518.177)
Resultado neto del ejercicio		181.848.313	168.097.186

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

 Nelson Nogales M. Subgerente Nacional de Contabilidad	 Gerardo Saavedra B. Gerente Nacional de Operaciones	 Kurt Koenigsfest S. Gerente General	 Marco Antonio Paredes P. Síndico
--	--	---	--



BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013.
(Expresado en Bolivianos)

	Reservas		Aportes No Capitalizados		Reservas		Total	Evaluados acumulados
	Capital pagado	Capital no distribuido	Aportes irrevocables pendientes de capitalización	Dinámicos o capitalizables	Legal	Otros no distribuidos		
Saldo al 01 de Enero de 2013	407.475.652	270.438.100	33.896.700	1.489.535	35.598.235	51.208.584	61.543.698	119.997.619
Aportes para el Incremento del Capital Pagado de acuerdo a la Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 4 de septiembre de 2013			403.300		403.300			
Distribución de utilidades aprobada por la Junta Extraordinaria celebrada en fecha 19 de febrero de 2013								
- a Aportes irrevocables Pendientes de Capitalización			6.860.000		6.860.000			6.860.000
- a Dividendos								68.681.700
- a Reserva Voluntaria						11.990.880		(11.990.880)
- a Reserva Legal								
Capitalización de la Reserva Voluntaria de acuerdo a la Resolución ASF N° 305/2013 de fecha 27 de mayo de 2013	96.681.700							
Capitalización de los aportes irrevocables Pendientes de Capitalización de acuerdo a Resolución ASF N° 103/2013 de fecha 27 de mayo de 2013	6.860.000		6.860.000		6.860.000			
Aportes para el Incremento del Capital Pagado de acuerdo a la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 5 de noviembre de 2013	18.000.400		18.000.400		18.000.400			
Resultado del ejercicio	168.097.186							168.097.186
Saldo al 31 de diciembre de 2013	641.601.419	345.979.800	52.300.400	1.489.535	51.989.935	63.271.384	73.534.498	168.097.186
Aportes para el Incremento del Capital Pagado de acuerdo a la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de noviembre de 2013	16.299.600		16.299.600		16,299,600			
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria celebrada en fecha 21 de febrero de 2014								
- a Dividendos								(41.343,767)
- a Reserva Voluntaria								109,943,700
- a Reserva Legal								16,809,279
Capitalización de la Reserva Voluntaria de acuerdo a la Resolución ASF N° 209/2014 de fecha 14 de abril de 2014	109.943.700							
Capitalización de aportes de acuerdo a Junta General Extraordinaria celebrada el 4 de septiembre de 2012, hecho que fue informado a la ASF mediante cartas A.L.N. 069/2014 y A.L.N. 082/2014, las cuales dicha Autoridad respondió mediante las cartas ASF/D8R1R-123719/2014 del 13 de agosto de 2014 y ASF/D8R1R-146333/2014 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	798.405.567	498.223.500	34.300.000	1.489.535	35.989.535	80.081.101	90.144.217	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 B.
 Gerente Nacional de Operaciones


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General


 Marco Antonio Paredes P.
 Síndico

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	2014	2013
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del ejercicio	181.848.313	168.097.186
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Cargos devengados no pagados	291.130.216	194.582.456
Previsión por inversiones temporarias y permanentes	1.347.058	102.556
Provisiones para impuestos	119.305.609	92.016.267
Productos devengados no cobrados	(93.188.416)	(82.826.032)
Provisiones para desvalorización	-	(187.313)
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	33.427.527	22.893.176
Depreciaciones y amortizaciones	36.488.218	31.158.395
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	674.237.130	445.192.548
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Inversiones temporarias y permanentes	1.233.311	288.142
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(3.359.174)	(7.460.244)
Obligación con empresas con participación estatal	-	(10.499)
Valores en circulación	(8.356.389)	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas	(665.567)	(15.842.205)
Bienes realizables	4	187.321
Otros activos - Partidas pendientes de imputación	(6.013.086)	(7.779.610)
Incremento (disminución) neto de otros pasivos:		
Otras cuentas por pagar-diversas, provisiones y provisiones	(48.708.262)	-
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediación	127.278.482	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:		
Obligaciones por intermediación		
Depósitos a plazo hasta 360 días	1.078.777	(21.865.982)
Depósitos a plazo por más de 360 días	268.224.634	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	167.671.444	12.971.890
A mediano y largo plazo	-	(18.533.176)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(3.082.867)	1.224.743
Obligaciones con empresas con participación estatal	(5.249.254)	-
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(33.100)	-
Créditos colocados en el ejercicio		
A corto plazo	(190.280.678)	(203.187.646)
A mediano y largo plazo	(5.107.117.968)	(4.826.891.870)
Créditos recuperados en el ejercicio		
Flujo neto en actividades de intermediación	4.419.446.901	3.671.837.432
	(104.934.920)	(563.415.496)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Valores en circulación	170.000.000	113.140.000
Obligaciones subordinadas	(6.860.000)	-
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de Capital	16.299.600	18.403.700
Pago de Dividendos	(41.277.681)	(32.375.119)
Flujo neto en actividades de financiamiento	138.161.919	259.168.581
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Inversiones temporarias	(243.803.986)	(496.713.911)
Inversiones permanentes	64.987.518	(123.448.140)
Bienes de uso	(34.675.308)	(35.504.524)
Flujo neto en actividades de inversión	(213.491.776)	(655.666.925)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	234.287.543	(687.135.008)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	230.038.264	917.173.272
Disponibilidades al cierre del ejercicio	464.325.807	230.038.264

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


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad


 Gerardo Saavedra B.
 Gerente Nacional de Operaciones


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General


 Marco Antonio Paredes P.
 Síndico

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****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.

Banco Solidario S.A. tiene su domicilio principal en la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia. BancoSol S.A. 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 S.A. 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 S.A. realiza todas las transacciones, actos y contratos permitidos por Ley.

Al 31 de diciembre de 2014, BancoSol S.A. 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, 21 Agencias en ciudades intermedias y 21 Agencias en el área rural; además de 114 Puntos Sol Amigo, 2 Agencias Recaudadoras, 3 Agencias móviles, 7 Ventanillas de cobranza y 196 Cajeros Automáticos.

Al 31 de diciembre de 2014 el número de empleados llegó a 2.790, al 31 de diciembre de 2013 fueron 2.850.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad**b.1) Impacto de la situación económica y del ambiente financiero**

BancoSol S.A. fiel a su Misión de brindar oportunidades de un mejor futuro a los sectores de menores ingresos mediante el acceso a servicios financieros, incrementó sus clientes de crédito en 18.396, finalizando la gestión 2014 con 251.460 microempresarios que están siendo atendidos. Este crecimiento de Clientes representa el 7,90%. El incremento de la Cartera de Créditos en el 2014 fue de 125,8 millones de dólares Estadounidenses manteniéndose una calidad excepcional, con un índice de mora del 1,02% y una Cartera Total de 1.060 millones de dólares estadounidenses. El crecimiento de la Cartera de Créditos en el año 2014 fue de 13,5%.

Hasta Diciembre de 2014 los clientes de Cajas de Ahorro se incrementaron en 86.876, totalizando 695.271 al cierre de la gestión. Esta respuesta refleja la importancia que tiene el ahorro para los microempresarios que atiende BancoSol S.A. 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 286,1 millones de dólares con un crecimiento de 49,1 millones, o un 21%.

En toda la infraestructura puesta a disposición por BancoSol S.A. como son las agencias fijas, las agencias móviles, los cajeros automáticos, Puntos Sol Amigo, Infosol y Solnet se realizaron 18,4 millones de transacciones hasta diciembre de 2014, incrementándose en un 21% o en 3,1 millones respecto a la gestión 2013.

Por otra parte, el Patrimonio de BancoSol S. A. se incrementó en un 24% en el último año, o en 22,8 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 2014, con un crecimiento estimado del 5,2%, 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 altos niveles de crecimiento, tal y como lo demuestran los datos expuestos para BancoSol S.A.

Los cambios importantes posteriores a la promulgación de la Ley de Servicios Financieros en agosto del 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 del 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. Todo este cúmulo de elementos regulatorios introducidos por el estado entre el 2013 y 2014, marcan el inicio de un nuevo ciclo en las Microfinanzas Bolivianas a partir del 2015. Conscientes del reto y todo lo que ello implica, BancoSol S.A. 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 14 de febrero de 2014, el Grupo ACP Inversiones y Desarrollo procedió al registro de la transferencia de un porcentaje de su participación en Banco Solidario S.A. a Credit Suisse Microfinance Fund Management Company y ResponsAbility SICAV (Lux) quienes a partir de esa fecha forman parte de la composición accionaria de Banco Solidario S.A de acuerdo al siguiente cuadro:

ACCIONISTA QUE TRANSIERE ACCIONES	NUEVO ACCIONISTA QUE ADQUIERE ACCIONES	CANTIDAD DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACION
GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO	Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, actuando en su propio nombre por cuenta de ResponsAbility Global Microfinance Fund.	90.884	2,63%
	ResponsAbility SICAV (Lux) actuando para su subfondo ResponsAbility SICAV (Lux) Microfinance Leaders.	81.760	2,36%
TOTAL		172.644	4,99%

En el mes de diciembre de 2014 Banco Solidario S.A. registró el ingreso de un nuevo accionista, "ResponsAbility Participations AG".

Con carta dirigida a la Gerencia General, en fecha 10 de diciembre del 2014 el Grupo ACP Inversiones y Desarrollo, Accionista de Banco Solidario S.A. hace conocer la transferencia de un porcentaje de su participación en Banco Solidario S.A. de acuerdo al siguiente detalle:

ACCIONISTA QUE TRANSFIERE ACCIONES	ACCIONISTA QUE ADQUIERE ACCIONES	CALIDAD DEL ACCIONISTA	CANTIDAD DE ACCIONES
GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO	"Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, actuando en su propio nombre por cuenta de ResponsAbility Global Microfinance Fund"	REGISTRADO	122.896
	"ResponsAbility Participations AG"	NUEVO	237.866
TOTAL			360.762

Con estas transferencias la participación de nuestros accionistas al 31 de diciembre de 2014 quedó de la siguiente manera:

NOMBRE O RAZON SOCIAL	NACIONALIDAD	TIPO ACCIONISTA	NUM ACCIONES	MONTO	PORCENTAJE
ACCION GATEWAY FUND L.L.C.	Estadounidense	Socio no fundador	1.258.450	125.845.000	25,67 %
ACCION INTERNATIONAL	Estadounidense	Socio no fundador	652.450	65.245.000	13,31 %
CREDIT SUISSE MICROFINANCE FUND MANAGEMENT COMPANY	Luxemburgo	Socio fundador	242.661	24.266.100	4,95 %
DANISH MICROFINANCE PARTNERS K/ S	Multilateral	Socio no fundador	661.800	66.180.000	13,50 %
GRUPO ACP INVERSIONES Y DESARROLLO	Peruana	Socio no fundador	329.063	32.906.300	6,71 %
INVERSORES ASOCIADOS S.A.	Boliviana	Socio no fundador	355.968	35.596.800	7,26 %
ResponsAbility Participations AG	Suiza	Socio no fundador	237.866	23.786.600	4,85 %
ResponsAbility SICAV (Lux)	Luxemburgo	Socio no fundador	107.741	10.774.100	2,20 %
SOLYDES	Boliviana	Socio no fundador	988.438	98.843.800	20,16 %
Otros accionistas			67.798	6.779.800	1,39 %
			4.902.235	490.223.500	100 %

b.2) Gestión integral de riesgos

De acuerdo a la Estrategia para la Gestión Integral de Riesgos, durante la gestión 2014 se dio cumplimiento al Plan de Trabajo aprobado por el Comité de Riesgos y Directorio, contando con actividades orientadas a fortalecer la cultura y el uso de las herramientas diseñadas para una gestión integral de riesgos adecuada al interior de BancoSol S.A.

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.

La inserción y fortalecimiento de la cultura de gestión integral de riesgos al interior de la institución, constituye un elemento fundamental de la estrategia y ha sido impulsada durante la presente gestión a través de reuniones y comunicación directa con las diferentes áreas así como talleres de concientización y capacitación en los diferentes tipos de riesgo; conceptos reforzados mediante la distribución de boletines mensuales publicados en la intranet, con llegada a todo el personal del Banco, promoviendo la participación activa de los funcionarios.

El desarrollo y la 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 el análisis de la interrelación entre los diferentes tipos de riesgo.

b.2.i) Gestión de riesgo de crédito

Se han establecido Políticas y Procedimientos que involucran a todas las áreas de la entidad en la gestión del riesgo de crédito, que consideran las etapas de Identificación, Medición, Monitoreo, Control, Mitigación y Divulgación desde una perspectiva integral.

De acuerdo al modelo de gestión de riesgo crediticio definido, la tecnología crediticia es constantemente revisada, adecuada y actualizada a las condiciones del entorno y a los segmentos de mercado que se atiende, 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 constantes mejoras en el proceso crediticio, con especial énfasis en identificar el posible sobreendeudamiento de los clientes y desvío de los fondos otorgados, que puedan generar factores de incumplimiento en las operaciones crediticias, así como factores de incumplimiento en el pago de las obligaciones registradas en gestiones pasadas, no solo en el Banco sino en el cumplimiento de sus obligaciones en general.

El conjunto de herramientas y modelos diseñados e implementados para la gestión de riesgo crediticio son constantemente monitoreados, cuidando la confiabilidad y oportunidad de la información resultante, permitiendo conocer los niveles de riesgo del portafolio de créditos, así como el posible impacto a través de herramientas de alerta temprana, permitiendo así una adecuada toma de decisiones.

Las herramientas diseñadas para la gestión del riesgo de crédito, entre ellas la herramienta de Alerta Temprana son parte de un proceso de diagnóstico y evaluación para su fortalecimiento y uso adecuado, durante el 2014 se ha capacitado y concientizado al personal del área de créditos en sus diferentes niveles sobre las mejoras realizadas.

El riesgo de concentración de portafolio es medido y controlado a través del seguimiento de la participación los sectores económicos en los cuales está diseminada la cartera crediticia de BancoSol S.A., tanto a nivel consolidado como por agencia, así como de los límites internos por región geográfica, sector económico y tipo de crédito.

El nivel de cartera alcanzado al cierre de la gestión 2014 es de US\$ 1.060 millones, aspecto que representa un crecimiento del 13,5% comparada con el cierre de la gestión precedente; la mora a 30 días es de 0,96%, que si bien muestra un incremento de 0,3 puntos porcentuales respecto al 2013 es la más baja de las entidades de microfinanzas, por lo que se mantiene la tendencia de crecimiento de cartera y niveles de riesgo controlados.

Las provisiones¹ sobre cartera en mora representan un 439% y sobre el total de la cartera de créditos el 4,22%, 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.

¹ Considerando la previsión específica, cíclica y genérica para riesgo de cartera.

b.2.ii) Gestión de riesgo de liquidez

La gestión de liquidez durante el 2014 estuvo caracterizada por un manejo prudente, se mantuvieron posiciones de liquidez de corto plazo por encima de los límites mínimos internos definidos en el Banco de acuerdo al perfil de captaciones y del análisis de volatilidades de las captaciones de vencimiento incierto.

En cuanto a los límites de concentración, si bien existe concentración en el portafolio de depósitos, los mismos se encuentran en depósitos a plazo fijo con vencimientos de largo plazo, siendo un aspecto que mitiga el riesgo de liquidez y de una redención anticipada de los mismos.

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

Las pruebas de efectividad realizadas al Plan de Contingencia de Liquidez permitieron contribuir al proceso de mejora continua en las Políticas, Normas y Procedimientos de la gestión de riesgo de liquidez, ante un escenario adverso la entidad cuenta con las fuentes de fondeo necesarias para poder cumplir con sus obligaciones de corto plazo, minimizando los costos financieros de tal manera que no se impacte de manera significativa en el margen y patrimonio del Banco; instaurando a través de las mismas la preparación ante situaciones adversas, privilegiando acciones preventivas.

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 S.A. 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; es así que el promedio de impacto en posición de monedas hubiera resultado casi nulo en relación al Coeficiente de Adecuación Patrimonial, ante 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. Por otra parte, se realizaron pruebas de efectividad al Plan de Contingencias de Tipo de Cambio, contexto en el que se cuenta con los mecanismos y fuentes de fondeo necesarios para regularizar la posición de monedas sin que esto implique tener pérdidas importantes que puedan afectar la solvencia de BancoSol S.A.

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 con la ayuda del modelo de cálculo de duración modificada elaborada por BancoSol S.A.; durante la gestión 2014 se pudo ver que la duración del pasivo es mayor que la del activo en términos de reprecio, debido a que la estructura de captaciones de BancoSol S.A., 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, es analizada en función a las pérdidas financieras o la interrupción de las actividades del Banco a causa de las fallas o deficiencias que se presenten en los procesos internos, recursos humanos, sistemas y eventos externos, se consideran los riesgos operacionales asociados a la sofisticación de los servicios financieros, modernización de la tecnología y las telecomunicaciones, así como la incursión en nuevos mercados e innovaciones financieras, entre otros.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emite la Circular ASFI 207/2013 "Directrices básicas para la Gestión de Riesgo Operativo" por lo que se ejecutó la adecuación de política, normas, procesos, procedimientos y estructura organizativa de acuerdo a lo dispuesto en dicha circular, el plazo de cumplimiento para la adecuación normativa fue hasta el 31 de diciembre de 2014.

BancoSol S.A. considera la Cultura de Riesgo Operacional como la base fundamental para la Gestión del Riesgo Operacional, actualmente se encuentra en un proceso de promoción y reforzamiento, durante la gestión 2014 se ha buscado alcanzar el compromiso de todos los funcionarios para el logro de una gestión eficiente de los riesgos operacionales, realizando para éste fin capacitaciones in situ con la estrategia de llegar a todos los funcionarios, se aplican herramientas y la difusión se realiza a través de boletines informativos los cuales permiten la participación de los funcionarios, logrando de esta forma una retroalimentación y hacerlos parte del proceso en pro de una mejora continua.

En relación a la Estructura Organizacional, se incorpora en los Manuales de Organización y Funciones, las "Funciones" a los cargos que la conforman, los procesos, normas y procedimientos de gestión que se ejecutan actualmente contemplan un análisis y evaluación de los riesgos identificados, a través de diferentes herramientas implementadas para el efecto, las cuales consideran el impacto, frecuencia y cobertura que determina la criticidad del riesgo, posteriormente 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 y Seguridad de la Información creado para dicho efecto.

Parte de la Gestión del Riesgo Operacional contempla la verificación del cumplimiento de la normativa interna y externa e identificación de riesgos en los proyectos de los nuevos productos y/o servicios en los que BancoSol S.A. incursiona, así como la realización de pruebas de efectividad de los Planes de Contingencia y Continuidad.

b.2.vi) Gestión de otros riesgos

Gestión de seguridad de información y riesgo tecnológico

BancoSol S.A., 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 S.A. 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 S.A. hacer un progreso significativo hacia el cumplimiento de los nuevos requerimientos o exigencias normativas; tal el caso del cumplimiento de la circular ASFI 193/2013, que establece los requisitos mínimos que debemos cumplir para la Gestión de Seguridad de Información; las políticas y normativa han sido debidamente aprobadas por el Directorio de la Institución.

El Sistema de Gestión de Seguridad de Información representa para BancoSol S.A. 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.

Como todo proceso de gestión, este sistema garantiza su eficiencia en el largo plazo, adaptándose a los cambios internos del Banco así como los externos del entorno, con un programa de concientización del personal reforzando de esta manera la cultura de seguridad de información en BancoSol S.A.

b.3) Emisiones de bonos subordinados y bonos bancarios

En la gestión 2014, BancoSol S.A. mantiene en su estructura de fondeo, las emisiones de Bonos Senior y Bonos Subordinados colocadas en gestiones anteriores, en la gestión se efectuó la colocación de una nueva emisión denominada "Bonos BancoSol II – Emisión 1", emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones "Bonos BancoSol II". Por su parte, no hubo emisiones de Bonos Subordinados.

La nueva emisión de Bonos Bancarios por Bs170 millones colocada en la gestión 2014 se aprobó en el marco de un programa de Bs500 millones de bolivianos, el plazo de la emisión fue de nueve años y la tasa de interés nominal de 6,00% anual. La colocación de la emisión en la BBV se realizó a la par de la tasa nominal.

En lo referido al importe de Bonos Senior está compuesto por 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 al 31/12/2014 solo se colocó la primera emisión denominada "Bonos BancoSol II- Emisión 1" autorizada por Bs170 millones. A continuación se detallan las características de ambos programas y sus respectivas emisiones colocadas:

Nombre del Programa	Nombre de la Emisión	Importe de la emisión (en bolivianos)	Importe de Programa (en bolivianos)	Tasa de Interés anual del crédito	Plazo de la Emisión	Plan de amortización	Partida contable
Bonos BancoSol	Bonos BancoSol – Emisión 1	170.000.000	500.000.000	6,00%	3.600 días	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01
	Bonos BancoSol – Emisión 2	170.000.000		5,00%	2.160 días	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01
Bonos BancoSol II	Bonos BancoSol – Emisión 3	160.000.000	500.000.000	5,00%	2.880 días	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01
	Bonos BancoSol II – Emisión 1	170.000.000		6,00%	3.240 días	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	261,01

En lo referente a Bonos Subordinados, BancoSol S.A. mantiene un saldo de Bs197 millones, detallados 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 son "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 dólares)	Tasa de Interés anual del crédito	Plazo de la Emisión	Plan de amortización	Partida contable
Bonos Subordinados BancoSol	Bonos Subordinados BancoSol - Emisión 1	50.000.000	26.000.000	7,80%	2.520 días	Intereses Semestrales y Capital Semestral en el último año	272,01
	Bonos Subordinados BancoSol - Emisión 2	27.000.000		4,00%	2.520 días	Intereses Semestrales y Capital Semestral en el último año	272,01
Sin Programa	Bonos Subordinados BancoSol I	60.000.000	n.a.	5,50%	2.520 días	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	272,01
Sin Programa	Bonos Subordinados BancoSol II	60.000.000	n.a.	6,00%	2.700 días	Intereses Semestrales y Capital a Vencimiento	272,01

b.4) Programas de Responsabilidad Social con la Comunidad

El área de Responsabilidad Social de BancoSol S.A., 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 niños, jóvenes y microempresarios.

AulaSol

Este proyecto está dirigido a clientes, promueve iniciativas que pretenden transmitir 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.

Emprendedurismo

Se desarrollaron 60 talleres en las 10 ciudades principales del país con los siguientes temas: ¿Cómo liderar mi Equipo de Trabajo?, ¿Cómo Ganar Clientes y Satisfacer a los que ya Tenemos?, ¿Cómo Calcular y Controlar mis Costos? y ¿Cómo Calcular y Calcular Costos? Los Talleres llegaron a capacitar a 2.403 clientes.

Los talleres se desarrollaron a nivel nacional, destinado especialmente a clientes BancoSol S.A.

Taller para 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 17.413 niños capacitados, en más de 100 establecimientos Educativos.

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 2014 participaron del proyecto 400 niños en 5 puntos de formación de El Alto y La Paz. ClaveSol, es 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 y CopaSol

En la línea de apoyo a la inclusión se continúa con dos proyectos: CorreSol y CopaSol. En la primera versión, BancoSol S.A. demostró su poder de convocatoria al organizar por 4to. Año consecutivo la ya consolidada carrera pedestre denominada 11K, donde participaron 19.800 personas, convirtiéndose este número en un record de asistencia. De la misma manera se replicó la experiencia en las ciudades de Cochabamba y Santa Cruz, con las carreras de Cliza – Punata y El Torno, con 880 y 348 participantes respectivamente.

En la Escuela de Fútbol CopaSol participaron 804 personas entre niños y jóvenes en las ciudades de El Alto, Cochabamba y Santa Cruz. Los que entrenaron regularmente en canchas de barrios populares bajo la coordinación de BancoSol S.A. La modalidad de trabajo, mediante la implementación de la práctica de un fútbol social, permite a BancoSol S.A. consolidar una relación estrecha con la comunidad. La gestión 2014 nos permitió beneficiar a más de 21 mil personas, que participaron en estos programas, estos resultados nos comprometen a seguir trabajando e identificando nuevos campos de acción y brindar mejor calidad de vida a miles de bolivianos que buscan expresarse a través del deporte.

Además, se implementaron las escuelas de Fútbol 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.

DonaSol

Este programa fue creado con la finalidad de impulsar temas relacionados con la salud, durante la gestión 2014 se apoyó a 15 personas, lo que implicó para el Banco el desembolso de Bs14.029. Las donaciones están dirigidas a personas de escasos recursos que no pueden cubrir los gastos médicos de su enfermedad.

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 2014 se trabajó con la zona de Cosmos 79, contando con la participación de más de 30 vecinos y 50 niños del programa CopaSol. 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.

Alianzas estratégicas para apoyo a la comunidad

Durante la gestión 2014 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

Como Banco siempre vamos más allá de nuestro trabajo, nuestra iniciativa más reciente fue la alianza estratégica con la Fundación “Un Techo para mi País”. La alianza estratégica significó una inversión de alrededor de Bs15.800, cuyo impacto fue la construcción de dos viviendas una construida por los voluntarios del Banco, además se realizaron jornadas de pintado de casas y encuestas, misma que tienen alcance en la ciudad de Santa Cruz y La Paz.

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.

HelpAge

Creemos firmemente que cada persona merece oportunidades para mejorar su calidad de vida, sin importar la edad, género o raza, todos merecen las mismas oportunidades. La alianza realizada con HelpAge nos acerca a uno de los sectores más desfavorecidos en el país “El Adulto Mayor”.

Esta alianza implica una inversión de Bs69.600 que brindará una fuente de ingresos sostenibles para adultos mayores del municipio de Copacabana, con el proyecto “Panadería de las Awichas”.

Solmáforo

Mediante alianza estratégica entre el Gobierno Autónomo Municipal de La Paz, la Universidad Mayor de San Andrés y BancoSol S.A., se beneficiará a la ciudad de La Paz con la implementación de Solmáforo, un medidor de radiación solar.

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. Un trabajo que permitirá crear conciencia de prevención y cuidado del medioambiente en la Sociedad.

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 S.A., 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.

Cerrando el noveno mes del año, se contó con la participación de 349 personas 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, intervenciones y talleres 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**

Se comenzó la gestión 2014 con un gran reto, el de cumplir a cabalidad la norma de seguridad de la información emitida por la Autoridad de Supervisión, el resultado al final de la gestión es el óptimo, puesto que entre otros resultados importantes, se logró el correcto cumplimiento de lo establecido en dicha norma, este entre otros es uno de los motivos por el que consideramos esta gestión como una de resultados importantes y de éxito en los propósitos del Banco para Tecnología de la Información.

Se diseñó e implementó un importante cambio en la metodología de proyectos de la institución, con el propósito de generar mayor eficiencia en la ejecución de cada etapa de los mismos, asignando a cada área el responsable correspondiente a su función y experiencia, evitando la redundancia de acciones y promoviendo que cada responsable de tarea asuma las acciones que le corresponden.

Esta nueva metodología incluye ya tareas y responsabilidades concretas para la Oficina de Proyectos y sus integrantes, al igual que para la nueva figura en el Banco que es el Control de Calidad.

En la gestión 2014 se concluyeron 27 proyectos, entre los más importantes:

Se concluyó el proyecto de alta disponibilidad para los servicios centrales de tecnología, el propósito fue contar con un data center, los procedimientos de operación, su equipamiento con todos sus componentes altamente redundantes que ofrezca un nivel de disponibilidad muy alto, en ese sentido, se realizó el diseño de la solución, que consistió en la construcción (obra civil) del "Data Center" basado en estándares TIA942, se realizó el equipamiento de infraestructura de base, es decir, la implementación de infraestructura anti-incendios, protección y redundancia eléctrica, protección contra humedad, protección contra intrusiones o accesos no autorizados, protección y control térmico, y especialmente los sistemas de gestión y orquestación de todos los componentes de una forma automatizada e inteligente, permitiendo el control automático, incluyendo emisión de alertas y acciones adicionales al monitoreo remoto de cada componente.

Se implementó el equipamiento de "networking" altamente redundante especializado para "Data Centers" con este nivel de exigencia, la implementación de los sistemas redundantes de almacenamiento con controladores de volúmenes de SAN y procesamiento de alta capacidad y redundancia para servidores virtuales de aplicación y servidores de base datos, todo esto se complementa con configuraciones de servidores y bases de datos en "clusters" activos.

Todo el esfuerzo anterior tiene un siguiente nivel de seguridad con la implementación de un segundo "Data Center" de contingencia o recuperación de desastres, ubicado geográficamente distante al Data Center primario de Alta Disponibilidad.

Como efecto directo se concluyó la gestión con un índice promedio de disponibilidad de servicios de infraestructura central de 99,9%.

Se concluyó el proyecto de la nueva versión del sistema SolNet, sistema transaccional por Internet, que provee mejores capacidades de interacción con nuestros clientes, con ventajas internas como el control y propiedad de todo el código fuente y muchas nuevas posibilidades además de toda la funcionalidad previamente existente, características como "responsive design", incluyendo formatos de "smartphones" y "tablets", posibilidad de agendar transacciones, mejoras en controles de seguridad, etc.

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

Se realizaron las adecuaciones en nuestro propio "switch" transaccional de cajeros automáticos para incluir un amplio "set" de transacciones, entre ellas, transacciones tipo "card-less" con las que esperamos lograr una mejora importante en nuestra oferta de servicios al cliente.

Se desarrollaron programas y procedimientos que redujeron el tiempo de "off-line" del sistema central considerablemente hasta lograr tiempos imperceptibles para los servicios 7x24 como cajeros automáticos, SMS e Internet.

Se migró la plataforma de intranet y extranet a la versión 2013 de "Sharepoint", incluyendo la migración a RMS 2013.

En relación a los sistemas aplicativos de BancoSol S.A., los desarrollos e implementaciones más importantes fueron:

- Certificación de Identidad desde nuestro sistema central contra SEGIP
- Automatización del proceso de reclutamiento de personal
- Automatización del cobro Seguro de Desgravamen
- Implementación del sistema Mediador para cobranza de servicios públicos desde nuestro sistema central
- Desarrollo e implementación del Sistema de Control Presupuestario
- Implementación Project Server
- Migración Plataforma de Business Intelligence (BI)
- Sistema de créditos de Vivienda Social y sus reportes normativos
- Desarrollo de un nuevo sistema de Nuevo Cuadro de Mando Integral
- Sistema de Información para Planificación Financiera

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

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 22 años de historia BancoSol S.A. 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 redunden 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 crediticios o de ahorros estructurados a su medida, además de acceder a servicios que le permiten realizar transacciones de forma ágil, segura y rápida.

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 S.A., a disposición de los pequeños emprendedores, está compuesta por prestaciones innovadoras que van desde Banca por celular (InfoSol-SMS), 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. La red de Agencias móviles será extendida en el corto plazo, se pretende ampliar la cobertura a los otros departamentos del país y ampliar la extensión de las zonas de Bancarización.

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.

Actualmente y como consecuencia de nuestro crecimiento, BancoSol S.A. cuenta con 102 agencias, 114 puntos Sol Amigo (Oficinas Externas), 2 Agencias recaudadoras, 3 agencias móviles, 7 ventanillas de cobranza y 196 ATMs, convirtiéndose en el cuarto Banco en tener una de las redes más grandes de Cajeros Automáticos en Bolivia.

En cuanto a créditos la Institución mejoró su producto "Sol Vivienda Social", destinado a la compra, construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejora de única vivienda, sus procesos fueron automatizados y actualmente cuenta con todos los controles en base al Decreto Supremo N°1842 y reglamentación de la ASFI.

De la misma manera como respuesta al Decreto Supremo N°2055, también se instauraron controles automáticos para la otorgación de créditos en el caso del producto "Sol Productivo".

Así mismo, se implementó la generación de reportes automáticos de Vivienda de Interés Social para envío a la ASFI.

Con el objetivo de mejorar la atención a los clientes de los sectores Productivo y Agropecuario, se aprobó una estructura interna crediticia que administrará la cartera de dichos sectores de forma exclusiva, de esta manera se busca la consolidación del área agropecuaria, con el principal fin de operativizar sus funciones.

En esta gestión se han implementado las llamadas al cliente Post desembolso que previenen y educan al cliente en caso de mora.

En la gestión 2014, BancoSol S.A. ha trabajado de manera intensa para incrementar el nivel de sus captaciones, a nivel nacional fue lanzada la campaña "Ahorrar nos hace Bien", que muestra a clientes y

usuarios que sus ahorros sirven para financiar proyectos de microempresarios, al mismo tiempo en la Regional Oriente, se implementó la campaña "Ahorrar es Genial", en la que la premisa es motivar a la población a que ahorre para ganar premios que van desde electrodomésticos hasta automóviles. Estas campañas alcanzaron sus objetivos financieros y también posicionan a la Institución como una entidad de ahorro.

En cuanto a las captaciones BancoSol S.A. implementó el Decreto Supremo N°2055 del 4 de septiembre de 2014, que instruye el incremento de la tasa de interés para Cuentas de Ahorro y DPFs, para montos por debajo de Bs70.000.- hasta el 2%. Por otra parte el producto de ahorro controlado BancoSol S.A. incrementó su tasa de interés al 4,5%, siendo la tasa de pasiva más alta del mercado.

Los desafíos para los siguientes años de BancoSol S.A. son grandes y especialmente conllevan mucho esfuerzo y pericia de las áreas ejecutivas, sin embargo esta Institución comprometida con el segmento de microempresarios, continuará esforzándose para llevar progreso y crecimiento a los sectores emprendedores del país.

Todas las acciones refrendan la Misión y Visión institucional manteniendo el compromiso permanente de fortalecer la presencia en nuestro segmento, apoyando los nuevos emprendimientos que desde nuestra Fundación, en el año 1992, superan el millón y medio, cumpliendo de esa manera los 22 años como el Primer Banco de Microfinanzas en el Mundo. **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, se emitió la siguiente normativa reglamentaria, presentada a continuación en orden de su última promulgación:

En fecha 09 de octubre de 2014 se promulga el D.S. 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. Se establece destinar el seis por ciento (6%) del monto de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 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.

La fiscalización de estos fondos estará a cargo de la ASFI.

En fecha 09 de julio de 2014, se promulga el D.S.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 emite 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 promulga el D.S. 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.

Así mismo 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 08 de abril de 2014, la ASFI emite la circular 227/2014 Modificaciones al reglamento para Bancos Múltiples.

En fecha 21 de enero de 2014, la ASFI emite la circular 222/2014 Reglamento para Bancos Múltiples.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Bases de preparación 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 S.A. realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Presentación de estados financieros

Los estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, consideran los estados financieros de las oficinas de BancoSol S.A. situadas en las ciudades de La Paz, El Alto, Santa Cruz de la Sierra, Cochabamba, Oruro, Sucre, Tarija, Potosí, Trinidad y Cobija.

2.3 Criterios de valuación

a) 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 de las UFV's a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

b) 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 S.A.

También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión de BancoSol S.A., 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.

Las inversiones en títulos de deuda (Bonos y Letras), se valúan al que resulte menor entre; el costo de adquisición del activo actualizado a la fecha de cierre del ejercicio más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente.

Cuando el valor de mercado resulte menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por déficit. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 BancoSol S.A. constituye la previsión de Bs318.308 y Bs39.134 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 S.A. 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.

En fecha 30 de abril de 2014, el Banco Central de Bolivia, procedió a la devolución de los fondos inmovilizados de encaje legal, más el rendimiento acumulado a la fecha, cancelando así la Resolución de Directorio N° 129/2013 del BCB y Circular /ASFI/DNP/5414/2013 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mencionados en el siguiente párrafo.

En fecha 17 de septiembre de 2013, el Banco Central de Bolivia emitió la Resolución de Directorio N° 129/2013 instruyendo la inmovilización del excedente de encaje legal, de nuestra Cuenta Corriente y de Encaje a la cuenta Reservas Complementarias, por haber superado un nivel de liquidez considerado adecuado, equivalente al 4,43% de los depósitos de BancoSol S.A. al 12 de septiembre de 2013. Adicionalmente, el 19 de septiembre de 2013 la ASFI emite la Carta Circular/ASFI/DNP/5414/2013 confirmando el registro contable en la cuenta analítica 167.06.M.02 Inversiones de Disponibilidad Restringida, Otros Títulos Valores del BCB. Estas inversiones se registran al costo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, BancoSol S.A. constituye una provisión de Bs1.115.630 y Bs49.233, respectivamente.

c) Cartera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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, por lo que no se registran los productos financieros devengados. La provisión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por BancoSol S.A. sobre toda la cartera existente.

Para efectuar dicha evaluación BancoSol S.A. 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 del Libro 3 Regulación de Riesgos, de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Se consideraron actualizaciones a la normativa de la ASFI, que se presentan a continuación de acuerdo a su última publicación:

En fecha 28 de noviembre de 2014, la ASFI emite 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 emite 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 emite 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 emite 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 emite la circular 246/2014 Modificaciones al reglamento de Tasas de Interés.

En fecha 29 de abril de 2014, la ASFI emite 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 emite 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 emite 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 emite 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 emite la circular 220/2014 aprobando el reglamento para operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social.

En fecha 10 de enero de 2014, la ASFI emite 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.

En fecha 10 de octubre de 2013, la ASFI emite la circular 201/2013 modificando el reglamento para operaciones de consumo debidamente garantizadas a persona dependiente con garantías reales, estableciendo que la garantía debe mantener una relación de 1,5 a 1 y el plazo no debe exceder los 60 meses; operaciones de consumo a persona dependiente con garantía solidaria de dos personas naturales o una persona jurídica y el plazo no debe exceder los 18 meses; así mismo establece que el servicio mensual de la deuda y sus intereses, no deben comprometer más del 15% del promedio de los últimos tres meses del total ganado menos los descuentos de Ley.

En fecha 5 de julio de 2013, la ASFI, emite la circular 183/2013 ampliando los límites establecidos para la otorgación de créditos de vivienda sin garantía hipotecaria y créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

En fecha 11 de junio de 2013, la ASFI emite la circular 181/2013 incorporando en el Reglamento de Tasas de Interés el Artículo 10°, en la Sección 1, referido a Comisiones por Líneas de Crédito.

En fecha 17 de mayo de 2013, la ASFI emite la circular 177/2013 modificando el reglamento para operaciones de microcrédito debidamente garantizadas y el reglamento para operaciones de crédito agropecuario y crédito agropecuario debidamente garantizado, ampliando los límites establecidos para

microcréditos debidamente garantizados individuales, con garantía mancomunada, solidaria e indivisible y los dirigidos al sector productivo como también los límites establecidos para créditos agropecuarios por productor individual y organización de productores.

En fecha 13 de mayo de 2013, la ASFI emite la circular 176/2013 mediante la cual aprueba y pone en vigencia las modificaciones al "Anexo 1 del Libro 3°, Título II, Capítulo I - Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos"; referido al ámbito de aplicación del Artículo 5° de la Sección 8 -Registro en el Padrón Nacional de Contribuyentes, que incluye a los microcréditos, créditos PYME y créditos empresariales destinados a la construcción, refacción, remodelación, ampliación y mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, con fines comerciales.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs128.319.269 y Bs82.177.667 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tiene constituida una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional de Bs65.047.006.

Al 31 de diciembre de 2014, se tiene constituida una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos por Bs34.300.000.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs6.378 y Bs16.755 respectivamente.

BancoSol S.A., 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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de diciembre de 2013, resolvió, transferir Bs34.300.000 equivalente a US\$ 5.000.000 de la cuenta, 253.01 Previsiones Genéricas Voluntarias, al Resultado de la Gestión 2013, con el objeto exclusivo e irrevocable de fortalecer el capital primario de BancoSol S.A.

Según carta ASFI/DSR II/R-198970/2013 de 31 de diciembre de 2013, el Órgano de Supervisión, autorizó a BancoSol S.A. a realizar la citada transferencia.

Adicionalmente, se procedió a realizar la transferencia de Bs34.212.544,84 de la cuenta 255.01 "Previsión genérica cíclica" a la cuenta 253.03 Previsión genérica voluntaria cíclica, conforme lo autorizado por la ASFI. El objeto de dicha transferencia fue para restituir la disminución del Capital Secundario.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs79.537.754 y Bs71.308.042 respectivamente, de acuerdo a lo establecido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 S.A., registrados a su valor de costo actualizado.

La previsión para otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs405.765 y Bs270.046 respectivamente, considerada suficiente y adecuada para cubrir las posibles pérdidas en los procesos de recuperación de estos derechos.

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 S.A. 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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 S.A. 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 Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan en 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 normalizadas en los primeros días posteriores al cierre de cada ejercicio.

h) Provisiones y provisiones

Las provisiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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.

i) Patrimonio

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio 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 2014 y 2013 se tiene en la 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 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.

j) Resultados del ejercicio

BancoSol S.A. determina los resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la ASFI.

k) 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) Cargos financieros pagados

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

m) Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

BancoSol S.A., 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 D.S. 1288 de fecha 11 de julio de 2012, BancoSol S.A. 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 2014 y 2013. La alícuota de este impuesto es del 12,5% sobre la utilidad tributaria.

n) Impuesto a la venta de moneda extranjera

Mediante la promulgación del D.S. 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 D.S. 25619 de 17 de diciembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, BancoSol S.A. ha afectado al gasto Bs2.985.346 y Bs3.166.521 respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

BancoSol S.A. 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.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS, PRÁCTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2014, no se han producido cambios de políticas, prácticas y estimaciones contables con relación a la gestión 2013.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Cuenta Corriente y de Encaje - Entidades Bancarias	292.106.267	79.501.617
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	273.146.515	113.682.597
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	49.507.168	-
Títulos de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	80.960.000	-
Depósitos en cuentas de ahorro en entidades financieras del exterior	2.625.147	2.623.820
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional	-	103.642.765
	698.345.097	299.450.799

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La exposición condensada de activos y pasivos, corrientes y no corrientes, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE (a)		
Disponibilidades	464.325.807	230.038.264
Inversiones temporarias	535.992.195	580.527.310
Cartera vigente más Productos por cobrar	2.866.307.001	2.551.752.634
Previsión incobrabilidad cartera	(227.666.274)	(147.224.673)
Inversiones permanentes	-	3.747.609
Otras cuentas por cobrar	59.703.355	59.249.161
Otros activos	21.884.890	23.470.969
Total activo corriente	3.720.546.974	3.301.561.274
ACTIVO NO CORRIENTE (a)		
Inversiones temporarias	403.295.376	113.682.597
Cartera vigente	4.425.893.978	3.896.390.206
Cartera vencida	38.862.292	23.492.028
Cartera en ejecución	31.109.271	18.871.196
Otros activos	2.260.045	3.218.766
Bienes realizables	2.847	59
Inversiones permanentes	94.501.788	156.721.075
Bienes de uso	135.913.196	129.171.013
Total activo no corriente	5.131.838.793	4.341.546.940
Total activo	8.852.385.767	7.643.108.214

Criterios de clasificación:

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE (a)		
Obligaciones con el público a la vista (b)	2.479.465	3.071.467
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro (b)	1.962.593.784	1.625.285.972
Obligaciones con el público a plazo	780.268.236	715.929.291
Obligaciones con el público restringidas	8.401.726	13.813.318
Cargos devengados por pagar obligaciones público	259.440.155	172.673.087
Obligaciones con instituciones fiscales	2.450.405	5.533.272
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	19.271.429	19.857.143
Obligaciones con otras entidades financieras del País	128.814.371	62.172.614
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	5.665.445	5.665.445
Cargos finan. deveng. por pagar con Bancos y Ent. de Financiamiento	19.316.368	10.193.806
Obligaciones subordinadas	17.111.471	10.219.174
Otras cuentas por pagar neto	188.801.100	184.203.070
Previsiones	170.953.302	162.733.967
Total pasivo corriente	3.565.567.257	2.991.351.626
PASIVO NO CORRIENTE (a)		
Obligaciones con el público a plazo	3.023.764.405	2.811.658.127
Obligaciones con el público restringidas	12.853.681	12.151.774
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	311.057.143	330.328.571
Obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	182.171.851	55.619.575
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	11.330.891	16.996.336
Valores en circulación	678.982.222	508.356.389
Obligaciones subordinadas	197.000.000	210.720.000
Provision para indemnizaciones	67.516.551	61.702.948
Otras cuentas por pagar	3.736.200	2.621.449
Total pasivo no corriente	4.010.155.169	7.001.506.795
Total pasivo	798.405.565	641.601.419
PATRIMONIO		
Total pasivo y patrimonio	8.053.980.201	4.488.412.944
	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.

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 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	1.387.096.902	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	8.053.980.204	662.961.534	202.145.240	210.110.493	409.239.708	2.134.258.840	529.113.045	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	-	-	-	-	5.665.445	5.665.446	5.665.445
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	557.622.091	293.807.100	466	260	3.178	263.810.948	139	-
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	1.373.423.953	-	-
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	3.804.032.642	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	(747.161.947)	1.619.220.107	(1.009.474.302)
BRECHA ACUMULADA		508.270.028	565.486.219	606.187.491	936.836.940	189.674.996	1.808.895.103	799.420.801

(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:

Calce Financiero por plazos al 31 de diciembre de 2013

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	7.645.856.142	847.947.807	690.193.912	1.266.611.814	1.924.299.384	282.264.164	318.088	2.370.235.819
DISPONIBILIDADES	230.038.264							
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	38.264							

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	78.112.547	93.513.670
Inversiones temporarias	228.588.476	142.721.337
Cartera	127.287.288	229.205.693
Otras cuentas por cobrar	797.855	748.307
Inversiones permanentes	39.398.593	97.986.633
Otros activos	422.784	2.490.845
Total activo	474.607.543	566.666.485
PASIVO		
Obligaciones con el público	477.582.763	511.667.647
Obligaciones con Instituciones fiscales	9.581	780
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	17.081.218	22.774.957
Otras cuentas por pagar	11.389.118	9.265.503
Previsiones	1.472.789	2.898.139
Obligaciones Subordinadas	13.975.970	20.968.674
Total pasivo	521.511.439	567.575.700
Posición neta - pasiva	(46.903.896)	(909.215)
Equivalente en US\$	(6.837.303)	(132.539)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 que es de Bs6,86 por US\$ 1.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, BancoSol S.A. tenía la siguiente posición en Unidades de Fomento de Vivienda:

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	1.320.224	1.245.919
Inversiones temporarias	107.619	132.167
Total activo	1.427.843	1.378.086
PASIVO		
Obligaciones con el público	1.085.503	1.330.709
Total pasivo	1.085.503	1.330.709
Posición neta - activa	342.340	47.377
Equivalente en UFVs	170.044	24.936

Los activos y pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de Bs2,01324 y Bs1,89993 por 1UFV, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Billetes y monedas nacionales	92.213.261	69.804.268
Billetes y monedas extranjeras	28.547.434	27.391.229
Fondos asignados a cajeros automáticos	38.761.536	36.909.049
Cuenta Corriente y de Encaje - Entidades Bancarias	292.106.267	79.501.617
Bancos y corresponsales del exterior	12.697.309	16.432.101
	464.325.807	230.038.264

b) CARTERA

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es la siguiente: **b.1)**

Cartera vigente

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Préstamos amortizables	6.273.981.909	5.602.864.124
Deudores por venta de bienes a plazo	-	16.420
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	181.264.716	195.316.426
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	93.257.247	281.862.467
Cartera vigente con suspensión de cobro	5.163.896	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	553.741.941	284.857.959
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social	55.507.820	-
Préstamos de vivienda de interés social s/garantía hipotecaria	29.649.024	-

b.2) Cartera vencida

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
	7.192.566.553	6.364.917.396

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Préstamos amortizables	38.063.433	23.162.873
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	14.232	3.161
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	226.399	4.136
Cartera vencida con suspensión de cobro	510	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	455.674	177.671
	38.760.248	23.347.841

b.3) Cartera en ejecución

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Préstamos amortizables	29.519.737	17.800.778
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	82.974	185.344
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria	1.198.230	747.843
	30.800.941	18.733.965

b.4) Cartera reprogramada o reestructurada vigente

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Préstamos amortizables	9.145.336	1.565.936
Préstamos hipotecarios en primer grado	59.388	66.787
Cartera con suspensión de cobro	115.953	-

	9.320.677	1.632.723
--	-----------	-----------

b.5) Cartera reprogramada o reestructurada vencida

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Préstamos amortizables	102.044	144.187
	102.044	144.187

b.6) Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Préstamos amortizables	308.330	137.231
	308.330	137.231

b.7) Productos devengados por cobrar cartera

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	90.062.173	81.509.634
Productos devengados por cobrar cartera vencida	139.288	64.300
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada vigente	112.287	18.787
	90.313.748	81.592.721

b.8) Previsión para cartera incobrable

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Previsión específica para cartera vigente	(61.317.370)	(42.056.386)
Previsión específica para cartera vencida	(34.184.604)	(20.994.970)
Previsión específica para cartera en ejecución	(30.589.249)	(18.552.061)
Previsión específica para cartera reprogramada o reestructurada vigente	(1.837.470)	(317.428)
Previsión específica para cartera reprogramada o reestructurada vencida	(82.246)	(119.591)
Previsión específica para cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	(308.329)	(137.231)
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)	-
	(227.666.274)	(147.224.673)

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

Al 31 de diciembre de 2014:

	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs	PREVISION 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)
MICROCREDITO DG	915.947	4.077.242.861	31.839.362	22.723.506	(60.975.605)
MICROCREDITO No DG	13.440	747.097.396	815.777	2.089.057	(4.608.854)
MICROCREDITO AGROPECUARIO DG	-	18.212.234	-	-	(18.815)
MICROCREDITO 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	31.109.271	(128.325.646)

Al 31 de diciembre de 2013:

	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
EMPRESARIAL	1.031.255	-	-	-	(9.904)
PYME	152.443	79.924.813	112.312	193.223	(805.877)
PYME AGROPECUARIO DG	-	961.210	-	-	(1.610)
PYME AGROPECUARIO No DG	-	1.330.579	-	-	(902)
MICROCREDITO DG	1.434.178	3.915.726.715	18.930.301	13.791.069	(40.072.197)
MICROCREDITO No DG	130.052	617.703.137	780.341	905.086	(3.348.538)
MICROCREDITO AGROPECUARIO DG	-	14.643.788	-	-	(30.345)
MICROCREDITO AGROPECUARIO No DG	-	280.843.274	1.500.729	958.077	(2.493.761)
DE CONSUMO DG	-	714.228.421	1.791.643	1.675.562	(24.119.607)
DE CONSUMO No DG	-	260.894.306	195.870	414.992	(8.406.536)
DE VIVIENDA	-	195.383.213	3.161	185.344	(1.368.022)

DE VIVIENDA S/GTIA. HIP.	-	256.401.714	177.671	747.843	(1.465.850)
DE VIVIENDA S/GTIA. HIP. DG	-	28.508.949	-	-	(71.273)
TOTALES	2.747.928	6.366.550.119	23.492.028	18.871.196	(82.194.422)

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 2014: ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL DEUDOR

	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs	PREVISION 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	35.860	226.805.567	1.207.378	881.539	(4.290.143)
EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	-	14.829.360	18.724	-	(290.091)
ADMINISTRACION PUBLICA	-	-	-	-	-
DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	-	-	-	-	-
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)

Al 31 de diciembre de 2013: DESTINO DEL CRÉDITO

	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs		CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	-	368.237.312	1.961.445	1.595.918	AGRICULTURA Y GANADERIA	-	297.152.012	1.480.652	958.077	(2.531.704)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	2.297.031	5.190	-	CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	2.215.600	20.077	-	(20.636)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS	-	-	-	-	EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS	-	65.429	-	-	(149)
NATURAL	-	-	-	-	NATURAL	-	-	-	-	-
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	-	21.721.023	75.538	70.685	MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	-	17.567.134	9.148	68.327	(101.540)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	67.731	1.346.495.953	7.590.084	5.302.257	INDUSTRIA MANUFACTURERA	179.883	1.126.719.818	3.558.319	2.437.315	(6.196.112)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	13.720	2.041.835	-	-	PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	20.580	769.579	-	-	(876)
CONSTRUCCION	613.113	500.333.791	1.653.601	2.145.244	CONSTRUCCION	953.556	579.399.411	1.025.764	1.517.807	(8.355.468)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	138.727	2.737.417.484	17.924.848	12.800.862	VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	231.390	2.210.369.013	11.057.593	8.377.892	(33.109.649)
HOTELES Y RESTAURANTES	-	292.334.599	3.399.152	1.885.338	HOTELES Y RESTAURANTES	-	268.499.175	2.319.188	1.254.767	(4.207.449)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	71.260	942.086.595	2.025.530	3.005.897	TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	81.860	888.967.030	1.320.662	1.537.513	(5.835.391)
INTERMEDIACION FINANCIERA	54.528	203.974	-	-	INTERMEDIACION FINANCIERA	1.031.256	282.876	-	-	(10.642)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	56.160	713.357.692	2.035.634	2.816.379	SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	58.692	710.288.955	1.403.402	1.794.285	(17.066.561)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	-	1.175.030	37.368	-	ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	-	1.356.135	-	-	(3.284)
EDUCACION	-	12.844.542	103.570	28.225	EDUCACION	-	10.880.217	71.191	28.225	(237.828)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	-	260.482.609	2.044.616	1.458.466	SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	159.671	251.575.617	1.220.316	896.988	(4.512.771)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	-	838.494	5.716	-	SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	-	406.779	5.716	-	(4.204)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	-	-	-	SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	-	-	-	-
ACTIVIDADES ATIPICAS	-	19.266	-	-	ACTIVIDADES ATIPICAS	31.040	35.339	-	-	(158)
TOTALES	1.015.239	7.201.887.230	38.862.292	31.109.271	TOTALES	2.747.928	6.366.550.119	23.492.028	18.871.196	(82.194.422)

Al 31 de diciembre de 2013: ACTIVIDAD ECONOMICA DEL DEUDOR

CLASIFICACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS Y CONTINGENTES POR TIPO DE GARANTÍA, ESTADO

DEL CRÉDITO Y PREVISIONES Al 31 de diciembre de 2014:

	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	-	281.470.958	1.453.705	955.129	(2.609.182)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	3.330.249	11.744	-	(33.834)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS	-	588.010	-	-	(4.361)
NATURAL	-	-	-	-	-
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	-	29.868.852	9.148	68.327	(355.173)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	179.883	1.368.261.705	3.911.710	2.848.231	(11.386.348)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	20.580	1.364.223	-	-	(8.308)
CONSTRUCCION	1.018.897	443.466.225	902.358	1.078.309	(6.028.971)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	203.950	2.388.355.493	11.081.295	8.957.782	(36.192.782)
HOTELES Y RESTAURANTES	-	467.307.457	2.807.652	1.663.202	(8.260.641)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	81.860	817.365.006	1.426.492	1.355.879	(8.285.669)
INTERMEDIACION FINANCIERA	1.031.255	5.985.514	5.253	11.020	(128.728)

Al 31 de diciembre de 2013:

	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
113 CREDITOS	108.588	5.098.777	14.277	-	(18.000)
AUTOLIQUIDABLES	-	-	-	-	-
GARANTIA HIPOTECARIA	17.653	751.115.731	52.760	418.594	(5.141.210)
GARANTIA PRENDARIA	751.030	3.208.468.510	29.806.953	19.955.506	(71.722.110)
GARANTIA PERSONAL	83.440	3.191.839.627	8.940.211	10.728.226	(51.276.499)
OTRA GARANTIA	-	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)

	CARTERA CONTINGENTE Bs	CARTERA VIGENTE Bs	CARTERA VENCIDA Bs	CARTERA EN EJECUCION Bs	PREVISION PARA INCOBRABLES (139.00+251.01) Bs
CREDITOS	467.638	9.061.186	25.161	-	(18.809)
AUTOLIQUIDABLES	-	-	-	-	-

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	18.150	18.150	(442.932)
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(33.185)	(27.272)	(14.566)
CARGOS POR PREVISIONES VOLUNTARIAS	-	-	(23.830.917)
CARGOS POR PREVISION GENERICA CICLICA	(10.801.439)	(16.378.230)	(17.619.884)
DISMINUCION DE PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA	16.896.317	18.020.252	30.480.822
DISMINUCION DE PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-	-	365.885
DISMINUCION DE PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	43.561	22.033	14.227
DISMINUCION DE PREVISION GENERICA VOLUNTARIA PARA PERDIDAS FUTURAS AUN NO IDENTIFICADAS	-	34.300.000	-
DISMINUCION DE PREVISION GENERICA CICLICA	2.571.727	2.387.508	2.454.401
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	1.237.833.366	1.037.644.711	844.115.127
Evolución de cuentas de orden c/Relación a cartera			
PRODUCTOS EN SUSPENSO	15.740.458	9.124.663	5.557.106
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	30.543.768	22.664.790	22.479.221
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	150.736.608	142.650.291	135.859.382
Evolución de Prestatarios			
NUMERO DE PRESTATARIOS	251.460	233.009	193.345

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

Al 31 de diciembre de 2014 el stock de cartera reprogramada representa el 0,13% del total de la cartera de créditos del Banco, al 31 de diciembre de 2013 la relación era del 0,03%, en ambas gestiones el índice de reprogramaciones con relación a la cartera es bajo.

Adicionalmente, dado el volumen de la cartera de créditos del Banco y las pocas operaciones reprogramadas no generan un efecto significativo en el Estado de Resultados.

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

EVOLUCIÓN DE LAS PREVISIONES EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES:

CONCILIACION DE PREVISIONES DE CARTERA (139+251+253+255)	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs	2012 Diciembre Bs
---	-------------------------	-------------------------	-------------------------

PREVISION INICIAL	309.958.640	304.463.732	269.513.420
- CASTIGOS Y RECUPERACIONES (NETO)	15.006.297	14.096.726	(4.913.527)
- PROVISIONES REVERTIDAS	19.511.605	54.729.793	32.949.450
+ PREVISIONES CONSTITUIDAS	123.178.837	74.321.427	62.986.235
PREVISION FINAL	398.619.576	309.958.640	304.463.732

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) Inversiones temporarias

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Otros títulos Valores del BCB	59.251.848	234.483.970
Depósitos a plazo fijo	145.119.737	25.296.638
Operaciones Interbancarias	6.860.000	-
Otros títulos Valores de entidades financieras del exterior	28.194.077	16.711.745
Bonos del TGN	-	11.339.312
Participación en Fondos de inversión	294.075.331	291.797.915
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	273.146.515	113.682.597
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	-
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	2.491.203	936.864
Previsión para inversiones temporarias	(318.308)	(39.134)
	939.287.571	694.209.907

Detalle de Inversiones Temporarias Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(expresado en bolivianos)

c. 2) Inversiones permanentes

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
--	-------------------------	-------------------------

Depósitos a plazo fijo	35.345.283	-
Otros títulos valores de entidades financieras del país	45.807.183	49.372.776
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	10.374.624	3.500.394
Participación en cámaras de compensación	151.881	151.881
Participación en burós de información crediticia	379.525	379.525
Acciones telefónicas	550.310	550.310
Títulos valores del BCB afectados a encaje adicional	-	103.642.765
Títulos valores de entidades del exterior con otras restricciones	2.625.147	2.623.820
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	377.128	284.427
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del exterior	6.337	12.020
Previsión inversiones permanentes	(1.115.630)	(49.233)
	94.501.788	160.468.685

DETALLE DE INVERSIONES POR TIPO Y MONEDA	31/12/2014		31/12/2013	
	IMPORTE	RENDIMIENTO	IMPORTE	RENDIMIENTO
Total Inversiones en Moneda Extranjera	39.352.013	2,16%	97.778.550	2,18%
Otros títulos valores de Entidades Financieras del País	25.801.932	2,80%	29.364.026	2,80%
Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	10.374.624	1,10%	3.500.394	5,38%
Inversiones en otras Entidades no Financieras del País	550.310		550.310	
Inversiones de Disponibilidad Restringida	2.625.147	0,00%	64.363.820	1,73%
Total Inversiones en Moneda Nacional	55.881.939	2,87%	62.442.921	2,72%
Otros títulos valores de Entidades Financieras del País	55.350.533	2,89%	20.008.750	3,20%
Participación en Entidades Financieras y Afines	531.406	0,00%	531.406	56,78%
Inversiones de Disponibilidad Restringida			41.902.765	1,80%
Total Inversiones Permanentes	95.233.952	2,57%	160.221.470	2,39%

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

- 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.)
- La subcuenta "anticipo por compra de bienes y servicios" corresponde a: pago a la empresa "FINNING

DETALLE DE INVERSIONES POR TIPO Y MONEDA	31/12/2014		31/12/2013	
	IMPORTE	RENDIMIENTO	IMPORTE	RENDIMIENTO
Total Inversiones en Moneda Extranjera	228.603.876	0,20%	142.721.337	2,23%
Inversiones en Entidades Financieras del País	9.266.543	1,91%	-	0,00%
Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	28.194.077	1,10%	16.711.745	1,00%
Inversiones en Entidades Financieras Bursátiles	88.426.067	0,06%	94.949.556	3,08%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	102.717.189	-0,09%	31.060.036	0,28%
Total Inversiones en Moneda Nacional	708.403.181	3,14%	550.458.674	2,79%
Inversiones en Entidades Financieras del País	142.713.194	3,98%	25.296.638	3,51%
Inversiones en Entidades Públicas No Financieras del País	59.251.848	2,65%	245.823.282	2,79%
Inversiones en Entidades Financieras Bursátiles	205.649.263	4,65%	196.848.359	3,02%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	300.788.876	1,81%	82.490.395	1,99%
Total Inversiones en Unidades de Fomento a la Vivienda	107.619	0,00%	132.167	0,00%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	107.619	0,00%	132.167	0,00%
Total Inversiones Temporarias	937.114.676	2,42%	693.312.177	2,67%

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones (i)	47.211.486	38.738.633
Anticipo por compra de bienes y servicios (ii)	2.659.769	11.235.117
Alquileres pagados por anticipado	974.847	1.557.988
Seguros pagados por anticipado (iii)	2.937.587	2.966.916
Otros pagos anticipados (iv)	3.966.725	3.341.296
Comisiones por cobrar	336.999	195.711
Gastos por recuperar	437.094	258.929
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	138.145	209.425
Contratos anticréticos	578.700	641.000
Importes entregados en garantía	356.144	267.842
Otras partidas pendientes de cobro	511.624	106.350
Previsión específica para pagos anticipados	(11.589)	(270.046)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(394.176)	-
	59.703.355	59.249.161

Detalle de Inversiones Permanentes Al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(expresado en bolivianos)

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 ECONOMIA" Bs198.360 programa gerente PYME.

- (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 Boliviana 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 Agreement; empresa "Alpha System" Bs1.028.886 pago por renovación de licencias Microsoft; empresa "ICTEC" Bs881.718 por implementación de Data Center; empresa "Alpha System" Bs1.608.818 licencias Microsoft Enterprise Agreement True Up; empresa "ADSI" Bs709.770; ASFI Bs1.956.630 diferimiento de la acuotación del segundo semestre gestión 2014; empresa "Alpha Systems" Bs1.410.777 por renovación de licencias Microsoft.

e) BIENES REALIZABLES

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Bienes Muebles recibidos en recuperación de créditos	2	2
Bienes Inmuebles recibidos en recuperación de créditos	1.455.567	1.455.571
Bienes fuera de uso	2.792	-
Previsión por desvalorización	(1.455.514)	(1.455.514)
	2.847	59

f) BIENES DE USO

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Terrenos	14.006.611	14.006.611
Edificios	31.600.571	31.600.571
Muebles y enseres	46.094.515	38.446.092
Equipo e instalaciones	47.460.767	42.994.934
Equipos de computación	77.673.975	66.731.518
Vehículos	34.803.000	33.943.036
Obras de arte	463.803	327.045
Obras en construcción	10.920.228	509.974
	263.023.470	228.559.781
Menos: Depreciaciones acumuladas	(127.110.274)	(99.388.769)
Valores netos	135.913.196	129.171.012

Durante los ejercicios que finalizaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 la depreciación cargada al resultado fue de Bs27.930.332 y Bs23.063.936 respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Papelería, útiles y material de servicio (i)	4.378.814	4.304.863
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados (ii)	17.063.922	16.649.521
Operaciones fuera de hora	900	-
Operaciones por liquidar	1.000	-
Otras partidas pendientes de imputación (iii)	440.254	2.516.585
Programas y aplicaciones informáticas (iv)	2.260.045	3.218.766
	24.144.935	26.689.735

La composición de pagos que superan el 5% 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 S.A.
- (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 y "LA CAIXA" por Bs208.529.
- (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 2014 y 2013, la amortización cargada al resultado fue de Bs8.557.886, Bs8.094.459 respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS (No Aplica) i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, es la siguiente:

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs	2012 Diciembre Bs
Obligaciones a la vista	2.479.465	3.071.467	4.075.407
Caja de ahorros			
Moneda nacional	1.639.143.967	1.281.083.639	1.049.562.613
Moneda extranjera	322.482.868	342.983.503	335.641.612
Unidad de Fomento de Vivienda	966.949	1.218.830	1.556.810
Depósitos a plazo fijo			

Acreedores fiscales por retenciones a terceros	891.564	702.902
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (i)	123.261.582	94.013.291
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	2.365.988	2.416.604
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	3.089.791	3.377.973
Dividendos por pagar	144.865	78.779
Acreedores por compra de bienes y servicios	589.372	282.470
Ingresos diferidos (ii)	30.095.866	34.069.011
Acreedores varios	2.125.955	3.698.314
Provisión para beneficios sociales (iii)	78.562.868	83.259.107
Provisión para impuestos	1.502.832	1.498.090
Otras provisiones (iv)	9.286.265	16.477.528
Fallas de caja	225.869	213.623
Operaciones por liquidar	1.780.696	1.347.775
Partidas pendientes de imputación (v)	1.729.635	1.060.050
	260.053.851	248.527.465

La composición de los importes que superan el 5% de Otras Cuentas Por Pagar son los siguientes:

- (i) Subcuenta "Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad" compuesto por Impuesto a las transacciones Bs3.346.492; Débito Fiscal IVA Bs261.081; "Impuesto a las utilidades de las empresas"

Bs79.537.073; "Impuesto a la venta de moneda extranjera" Bs348.400; "IUE - Alicuota Adicional" Bs39.768.536.

- (ii) Subcuenta "Ingresos Diferidos" corresponde Bonos BancoSol S.A. 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 S.A.
- (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." por Bs806.034; correspondiente a créditos otorgados en gestiones pasadas. Además de las provisiones por estimaciones constituidas para Fondo Protección al Ahorrista (FPA), cuarto trimestre gestión 2014 y provisiones para pago de Servicio 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

m) PREVISIONES

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

	2014 Diciembre	2013 Diciembre

	Bs	Bs
Previsión específica para activos contingentes	6.378	16.755
Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras no identificadas	91.409.170	91.409.170
Previsión genérica voluntaria cíclica	39.768.872	35.654.021
Previsión genérica cíclica	39.768.882	35.654.021
	170.953.302	162.733.967

n) VALORES EN CIRCULACIÓN

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	670.000.000	500.000.000
Cargos devengados por pagar bonos	8.982.222	8.356.389
	678.982.222	508.356.389

Bonos Bancarios Bursátiles Al 31 de diciembre de 2014

(expresado en bolivianos)

FUENTE DE FINANCIAMIENTO	IMPORTE APROBADO POR PROGRAMA	IMPORTE APROBADO POR EMISION	SALDO DEUDOR POR EMISION	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, BancoSol S.A. mantiene Bs670 millones en obligaciones por valores en circulación (Bonos Senior), 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 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Diciembre	2013 Diciembre

	Bs	Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	13.720.000	20.580.000
Bonos subordinados	197.000.000	197.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	3.391.471	3.359.174
	214.111.471	220.939.174

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	ME	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%		Fija	7	Mar-17
Bonos Subordinados BancoSol I	60.000.000	60.000.000	4,10%		Fija	7	Jan-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.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL (No aplica) q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**q.1) INGRESOS FINANCIEROS**

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Productos por disponibilidades	1.045	9.288
Productos por inversiones temporarias	25.990.069	9.123.827
Productos por cartera vigente	1.236.795.159	1.036.885.008
Productos por cartera vencida	623.864	486.460
Productos por cartera en ejecución	414.343	273.243
Productos por inversiones permanentes financieras	2.860.927	1.300.967
Comisiones de cartera y contingente	248.937	125.253

	1.266.934.344	1.048.204.046
--	---------------	---------------

q.2) GASTOS FINANCIEROS

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Cargos por obligaciones con el público	(160.857.002)	(127.953.706)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(22.575.915)	(19.462.386)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	(247.603)	(110.130)
Cargos por valores en circulación	(27.730.873)	(20.868.694)
Cargos por obligaciones subordinadas	(10.240.223)	(7.226.207)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal		(94.531)
		(175.715.654)

Las tasas de rendimiento y costo de activos y pasivos correspondientes a los ingresos y gastos financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

Detalle	2014			2013		
	MN	ME	UFV	MN	ME	UFV
Activos Financieros						
Disponibilidades	-	-	-	-	-	- 0,07%
Inversiones Temporarias	3,14%	0,20%	-	2,79%	2,23%	-
Inversiones Permanentes	2,87%	2,16%	-	2,72%	2,18%	-
Cartera Bruta	18,00%	12,00%	-	19,00%	17,00%	-
Pasivos Financieros						
Obligaciones con el público - cuentas de ahorro	2,56%	0,05%	-	1,56%	0,05%	-
Obligaciones con el público - a plazo	3,92%	2,40%	-	3,44%	2,57%	-
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3,75%	6,20%	-	3,83%	6,28%	-

r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Recuperaciones de activos financieros castigados		
Recuperaciones de capital	5.989.385	7.014.724
Recuperaciones de intereses	1.764.189	1.473.878
Recuperaciones de otros conceptos	134.939	138.034
Disminución de provisión para créditos		
Disminución de provisión específica para incobrabilidad	16.896.317	18.020.252
Disminución de provisión p/otras cuentas p/cobrar	180.292	676.670
Disminución de provisión para activos contingentes	43.561	22.033
Disminución de provisión genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	-	34.300.000
Disminución de provisión genérica cíclica	2.571.727	2.387.508
Disminución de provisión para inversiones temporarias	241.612	105.173
Disminución de provisión para inversiones permanentes	227.815	345.627
	28.049.837	64.483.899

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Pérdidas p/incobrabilidad de créditos y/o cuentas por cobrar		
Cargos p/prev. específica p/incobrabilidad de cartera	(78.044.213)	(47.509.628)
Cargos p/prev. genérica p/incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	(10.406.296)
Cargos p/prev. Genérica p/incobrabilidad. Cartera p/otros riesgos	(34.300.000)	-
Cargos p/previsión para otras cuentas por cobrar	(391.665)	(440.895)
Cargos p/previsión para activos contingentes	(33.185)	(27.272)
Cargos p/previsión genérica cíclica	(10.801.439)	(16.378.230)
Pérdidas por inversiones temporarias	(522.273)	(150.522)
Pérdidas por inversiones permanentes	(1.294.212)	(402.834)
Castigo de productos por cartera	(9.852.295)	(5.748.422)
Castigo de productos por otras cuentas por cobrar	-	(87.367)
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	(269.829)	(101.868)
	(135.509.111)	(81.253.334)

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

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Comisiones por servicios	14.431.374	14.119.742
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	6.913.128	6.849.002
Ingresos por bienes realizables	520.251	578.350
Rendimiento inversiones en otras entidades no financieras	330.623	222.985
Ingresos por gastos recuperados	719.403	842.344
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	355.889	412.930
Ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE	8.170.003	4.540.860
Otros ingresos operativos diversos	475.912	351.438
	31.916.583	27.917.651

t.2) OTROS GASTOS OPERATIVOS

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Comisiones por servicios		(11.395.462)
Costo de bienes realizables	(11.328.612)	
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(4)	(187.322)
Costo de venta de bienes fuera de uso	(866)	(31.238)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(26.958)	(41.347)
Otros gastos operativos diversos	(4.930.858)	(5.492.726)
	(16.287.298)	(17.148.095)

u) GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Gastos gestiones anteriores	(25.436.733)	(349.644)
	(25.436.733)	(349.644)

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 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Gastos de personal	(381.188.823)	(360.674.435)
Servicios contratados	(52.427.726)	(46.764.362)
Seguros	(19.595.329)	(23.788.276)
Comunicaciones y traslados	(21.228.801)	(21.681.600)
Impuestos	(4.479.554)	(4.941.573)
Mantenimiento y reparaciones	(16.839.678)	(19.210.322)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(27.930.332)	(23.063.936)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(8.557.886)	(8.094.459)
Gastos notariales y judiciales	(1.032.022)	(1.269.121)
Alquileres	(24.138.969)	(24.813.996)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(7.313.552)	(8.025.871)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(8.987.303)	(9.210.743)
Suscripciones y afiliaciones	(355.757)	(271.068)
Propaganda y publicidad	(11.753.438)	(18.183.542)
Gastos de representación	(237.633)	(44.359)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(8.116.929)	(6.981.473)
Aportes otras entidades Nominativo por entidad	(1.229.346)	(1.832.388)
Donaciones	(2.994.571)	(3.935.036)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(45.996)	(20.209)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF	(27.855.483)	(24.073.717)
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	(389.913)	(491.287)
Diversos	(104.989)	(90.372)
	(626.804.030)	(607.462.145)

w) CUENTAS CONTINGENTES

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Boletas de garantía		
De seriedad de propuesta	101.585	117.637
De cumplimiento de contrato	913.654	2.559.670
De pago de derecho arancelario o impositivos	-	19.019
De ejecución de obra	-	51.602
	1.015.239	2.747.928

x) CUENTAS DE ORDEN

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

	2014 Diciembre Bs	2013 Diciembre Bs
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros valores y bienes recibidos en custodia	413.076	410.548
	413.076	410.548
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	990.368.524	847.835.621
Otras garantías prendarias	4.368.051.676	4.295.799.957
Depósitos en la entidad financiera	8.418.433	13.475.957
Garantías de otras entidades financieras	-	35.042
Otras garantías		
	54.838.203	43.858.084
		5.201.004.662
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	30.543.768	22.664.790
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	57.561.269	38.914.714
Cheques del exterior	1.502	1.502
Documentos y valores de la entidad	1.275.561.798	1.253.918.537
Cuentas incobrables castigadas	154.098.285	145.975.352
Productos en suspenso	15.740.458	9.124.663
Otras cuentas de registro		
	5.067.707	3.189.862
		1.473.789.421
	6.960.664.699	6.675.204.634

y) FIDEICOMISOS (No aplica)

NOTA 9 – PATRIMONIO 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 S.A., 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 S.A., 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 18 de febrero de 2013, aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2012, destinando a Reserva Legal, un monto de Bs11.990.800; asimismo, capitalizar Bs68.681.700, 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), y que Bs6.860.000 sean destinados al pago de la tercera cuota a capital del crédito subordinado de la CAF, monto que será apropiado en la cuenta contable 322.00 Aportes para Futuros Aumentos de Capital, una vez se efectúe el pago correspondiente.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, resolvió asimismo que la suma restante de Bs32.375.119 se destine para su distribución, en dividendos a los Accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2013 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 2012 delegando a la Administración de BancoSol S.A., 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° 305/2013 de fecha 27 de mayo de 2013, resolvió lo siguiente:

- Aprobar el aumento de Capital Pagado del Banco Solidario S.A., autorizado por la Trigésima Sexta Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2013, de Bs270.438.100 a Bs345.979.800 por capitalización parcial de Utilidades de la gestión 2012 de Bs68.681.700 y la capitalización de Bs6.860.000 por reemplazo de la tercera cuota a Capital del crédito subordinado con la Corporación Andina de Fomento (CAF).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 05 de noviembre de 2013, aprobó la propuesta del Directorio para el aumento del capital pagado y la correspondiente emisión de acciones, por un monto de Bs34.300.000, que significa la emisión de 343.000 acciones nominativas, con un valor nominal de Bs100 cada una. Debiendo el Directorio proceder a poner esta resolución en conocimiento de los Accionistas para el ejercicio de su derecho preferente; además, disponer las respectivas

tramitaciones de autorización conforme a Ley que deben seguirse a cargo de Administración Ejecutiva de BancoSol S.A., ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de diciembre de 2013, resolvió transferir Bs34.300.000 equivalente a US\$ 5.000.000 de la cuenta contable 253,01 Previsiones Genéricas Voluntarias, al Resultado de la Gestión 2013, con el objeto exclusivo e irrevocable de fortalecer el capital primario de BancoSol S.A.

Según carta ASFI/DSR II/R-198970/2013 de 31 de diciembre de 2013, el Órgano de Supervisión, autorizó a BancoSol S.A. a realizar la citada transferencia.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs162,87 y Bs185,44, respectivamente.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

i) APORTES IRREVOCABLES PENDIENTES DE CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014, el saldo en la subcuenta Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización es de Bs34.300.000, importe que representa el total suscrito y pagado según lo resuelto en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 05 de noviembre de 2013.

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 S.A. 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 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 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 18 de febrero de 2013, aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2012 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 Bs11.990.800.

ii) OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS

Al 31 de diciembre de 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 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%

Al 31 de diciembre de 2013:

Código	Nombre	Saldo Activo Bs	Coefficiente de Riesgo	Activo Computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0,00%	686.980.220	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 0,10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 0,20%	114.277.239	0,20	22.855.448
Categoría IV	Activos con riesgo de 0,50%	195.538.657	0,50	97.769.329
Categoría V	Activos con riesgo de 0,75%	-	0,75	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 1,00%	6.649.060.027	1,00	6.649.060.027
TOTALES		7.645.856.143		6.769.684.804
10% sobre Activo Computable				676.968.480
Patrimonio Neto				811.761.997
Excedente (Déficit) Patrimonial				134.793.517
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				11,99%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Banco Solidario S.A. declara que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

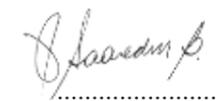
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 B. Gerente General de Operaciones



 Kurt Koenigsfest S. Síndico de Operaciones



 Al imprimir la Memoria Anual 2014 de BancoSol en papel Cocoon Gloss (100% reciclado y 100% ecológico), en vez de imprimir en papel fibra virgen, se redujo el impacto medio ambiental en:



226
kg de residuos



8.159
litros de agua



30
kg CO₂ de gases de efecto invernadero



500
kWh de energía



304
km de viaje en un coche europeo estándar



368
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 cálculos están 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 están sujetos a modificaciones.





Diseño y Concepto Gráfico



BancoSol



www.bancosol.com.bo