



Banco Solidario S.A. tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera, bancaria en general y otras que sean afines, incluyendo su participación en acciones de sociedades anónimas de seguros, servicios financieros, buros de información crediticia y cámaras de compensación; sociedades de titularización y administradoras de fondos de pensiones; y bancos de segundo piso en otras sociedades, realizar mandatos de intermediación financiera con personas naturales y jurídicas legalmente constituidas; pudiendo realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios autorizadas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, el Código de Comercio y demás disposiciones legales vigentes.

Número de registro como emisor en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: SPVS-IV-EM-BSO-044/2000 otorgado mediante RA N° SPVS-IV-N°255 de fecha 19-06-2000
 Resolución que aprueba y autoriza el PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCOSOL: ASFI N° 694/2011 de fecha 27-SEP-2011
 Número de registro del Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: ASFI/DSV-PEB-BSO-011/2011
 Número de Registro de la Emisión 1 en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI: ASFI/DSV-ED-BSO-016/2011 de fecha 29-SEP-2011

PROSPECTO COMPLEMENTARIO

"El Prospecto Complementario debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Marco correspondiente del Programa de Emisiones denominado Bonos"

Denominación del Programa de Emisiones: "BONOS BANCOSOL"

Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos: Bs500.000.000.- (Quinientos millones 00/100 Bolivianos)

Denominación de la Emisión:

"BONOS BANCOSOL – EMISIÓN 1"

Monto Autorizado de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos:

Bs170.000.000.- (Ciento Setenta Millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos BancoSol:

MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	Bs500.000.000 (Quinientos millones 00/100 Bolivianos)
MONTO DE LA EMISIÓN 1	Bs170.000.000 (Ciento Setenta millones 00/100 Bolivianos)
PLAZO DE LA EMISIÓN 1	Tres mil seiscientos (3.600) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión determinada en la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2011 según el numeral 1.6 y contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones.
TIPO DE VALOR A EMITIRSE	Bonos Obligaciones y redimibles a plazo fijo
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS	Bs10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos)
MONEDA DE LA EMISION 1 DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	Bolivianos
CANTIDAD DE VALORES	17.000 (Diecisiete mil)
TASA DE INTERÉS	6.00%
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal
SERIE	Única
FECHA DE EMISION	30 de septiembre de 2011
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN	08 de agosto de 2021
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL	Cien por ciento (100.00%) en el cupón 20 (veinte)
CLAVE DE PIZARRA	BSO-1-N1U-11
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	180 días calendario a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización emitida por ASFI que autorice la oferta pública e inscrita la emisión de Bonos BancoSol-Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones en el RMV de ASFI
FORMA, PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN	Mercado primario bursátil a través de la BBV.
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores (EDV), de acuerdo a las regulaciones legales vigentes.
MODALIDAD DE COLOCACIÓN	A mejor esfuerzo
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES	A la orden. La sociedad reputará como titular de un Bono perteneciente a la presente Emisión a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y CAPITAL	En las oficinas del Agente Pagador con la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad "CAT" emitido por la Entidad de Depósito de Valores S.A. (EDV)
BOLSA EN LAS QUE SE INSCRIBIRÁN LOS BONOS	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
GARANTÍAS	Quirografía, con las limitaciones establecidas en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión.
CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA EMISION MOODY'S LATIN AMERICA CALIFICADORA DE RIESGO S.A.	Corresponde a aquellos Valores que cuenta con una muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector que al que pertenece o en la economía.
AAA	

LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SI NO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.

"Véase la Sección "Factores de Riesgo" comunes a todas las emisiones del Programa de Emisiones en la pág. 46 del Prospecto Marco y pág. 18 del presente Prospecto Complementario, la cual contiene una exposición de ciertos factores que deberán ser considerados por los potenciales adquirientes de los Valores ofrecidos"

"LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICIÓN DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO."

La documentación relacionada con la presente Emisión y el Programa de Emisiones, son de carácter público y se encuentran disponibles para su consulta en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Bolsa Boliviana de Valores S.A., Sudaval Agencia de Bolsa S.A. y Banco Solidario S.A.

Elaboración del Prospecto Complementario,

Diseño, Estructuración y Colocación:



La Paz, SEPTIEMBRE de 2011

SEÑOR JUEZ DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL

Declaración Jurada.-

Otrosí.- Domicilio

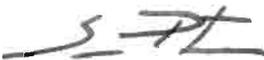
GONZALO FERNANDO VALDEZ GARCÍA MEZA, boliviano, casado, mayor de edad, hábil por derecho, titular de la cédula de identidad N° 298924 L.P., con domicilio en la calle Nicolás Acosta N° 289, esq. calle Cañada Strongest, zona de San Pedro de ésta ciudad, en mi condición de representante legal del Banco Solidario S.A. el ("Banco"), ante Usted con el debido respeto expongo y pido:

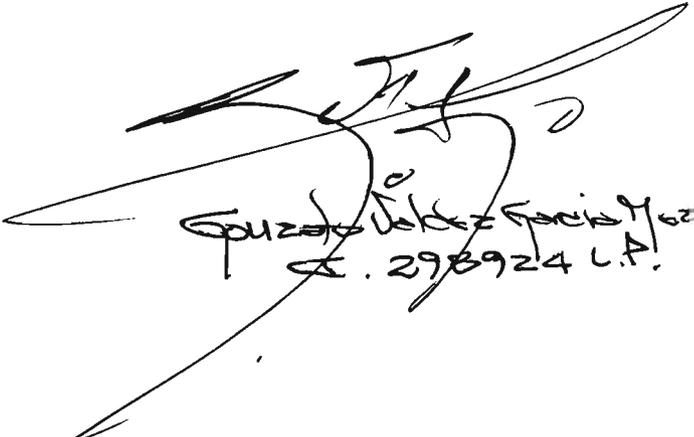
Que, para todos los fines legales que convengan al Banco, y en cumplimiento a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998, y en el Manual de Prospectos aprobado por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 729 de 19 de diciembre de 2001, tengo a bien solicitar a su Autoridad disponer se me practique una Declaración Jurada; y sea con las formalidades de Ley.

Otrosí.- Señalo domicilio en la Actuaría de su despacho.

Justicia, etc.

La Paz, 16 de Junio de 2011


SERGIO PANTOJA NAVAJAS
ABOGADO
M.C.A. 3915 - NIT 1982648011


Gonzalo Valdez García Meza
C. 298924 L.P.

DISTRITO JUDICIAL DE LA PAZ	
JUZGADO 4to. DE INSTRUCCION EN LO CIVIL	
Presentado en fecha :	16
de de	junio de 2011
Hrs. :	10:10 Adj. Fs. :
Am	
FIRMA	

A, 17 de junio de 2011

Recíbese la declaración jurada voluntaria cualquier día hábil en
horarios de trabajo del juzgado.

AL OTROSI. - Por se alado.

Dr. Eddy Arequipa Cubillas
JUEZ 4to. DE INSTRUCCIÓN CIVIL
R. CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

Ante Mí

Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIA ABOGADA
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

ACTA DE JURAMENTO DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas nueve y cuarenta cinco de la mañana del día 17 de junio de dos mil once años, fue presente ante este Despacho Judicial la persona que responde al nombre de GONZALO FERNANDO VALDEZ GARCÍA MEZA, boliviano, mayor de edad, con cédula de identidad N° 298924 L.P., en su condición de representante legal del Banco Solidario S.A. el (“Banco”), quién previo juramento ante el señor Actuario efectuó la siguiente declaración jurada:

- 1) Que, si es cierto y evidente que la información presentada por el Banco a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) con el objetivo de obtener de dicha entidad regulatoria, la Autorización e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI del Programa de Emisiones de Bonos denominado: “Bonos BancoSol” y de las respectivas Emisiones que lo conforman para su Negociación en el Mercado Bursátil, es veraz, evidente y suficiente.
- 2) Que, si es cierto y evidente que la información presentada por el Banco a ASFI, con el objetivo de obtener de dicha entidad regulatoria la Autorización de Oferta Pública y la correspondiente Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI de la Emisión de Bonos denominada: “Bonos BancoSol – Emisión 1” comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos: “Bonos BancoSol”; es veraz, evidente y suficiente.
- 3) Que, no es de mi conocimiento que la información presentada a ASFI haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en: i) El Prospecto Marco y/o en los demás documentos que conforman el Programa de Emisiones de Bonos denominado: “Bonos BancoSol” y ii) El Prospecto Complementario y/o en los demás documentos de la Emisión de Bonos: “Bonos BancoSol – Emisión 1” comprendida dentro del referido Programa de Emisiones.
- 4) Que, no es de mi conocimiento que cualquier otra información considerada relevante haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en: i) El Prospecto Marco y/o en los demás documentos que conforman el Programa de Emisiones de Bonos denominado: “Bonos BancoSol” y ii) El Prospecto Complementario y/o en los demás documentos de la Emisión de Bonos: “Bonos BancoSol – Emisión 1” comprendida dentro del referido Programa de Emisiones.

Con lo que terminó el acto firmado conjuntamente con el señor Actuario.

Dr. Eddy Arequipa Cubillas
JUEZ 4to. DE INSTRUCCIÓN CIVIL
R. CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

Ante Mi:
[Firma]
Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIA ABOGADA
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

[Firma]
Gonzalo Fernando Valdez García Meza

Cédula de Identidad N ° 298924 L.P.



SEÑOR JUEZ DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL

Declaración Jurada.-

Otrosí.- Domicilio

KURT PAUL KOENIGSFEST SANABRIA, boliviano, casado, mayor de edad, con cédula de identidad N° 2284741 L.P., con domicilio en la calle Nicolás Acosta N° 289, esq. calle Cañada Strongest, zona de San Pedro de ésta ciudad, en mi condición de representante legal Banco Solidario S.A. el ("Banco"), ante Usted con el debido respeto expongo y pido:

Que, para todos los fines legales que convengan al Banco, y en cumplimiento a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998, y en el Manual de Prospectos aprobado por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 729 de 19 de diciembre de 2001, tengo a bien solicitar a su Autoridad disponer se me practique una Declaración Jurada; y sea con las formalidades de Ley.

Otrosí.- Señalo domicilio en la Actuaría de su despacho.

Justicia, etc.

La Paz, 18 de Julio de 2011


SERGIO PANTOJA NAVAJAS
ABOGADO
M.C.A. 3915 - NIT 1982648011

DISTRITO JUDICIAL DE LA PAZ
JUZGADO 4to. DE INSTRUCCION EN LO CIVIL
Presentado en fecha: 18
de Julio de 2011
Hrs.: 14:05 Adj. Fs.:
Bm
FIRMA


Kurt Koenigsfest S.
Gerente General
Banco Solidario S.A.

A, 18 de julio de 2011

Recíbese la declaración jurada voluntaria cualquier día hábil en horarios de trabajo del Juzgado.

AL OTROSI. - Por señalado.

Dr. Eddy Arequipa Cubillas

JUEZ 4to DE INSTRUCCIÓN CIVIL
CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

Dra. Ana María López Villarroel

ACTUARIA ABOGADA

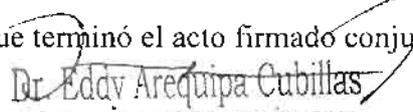
Juzgado 4to de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

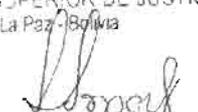
ACTA DE JURAMENTO DE DECLARACIÓN JURADA

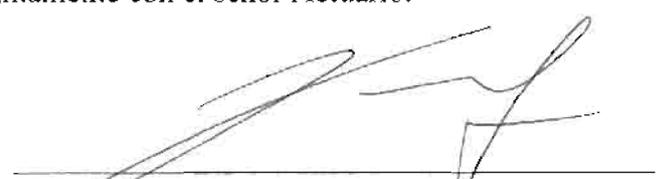
En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas quince y quince del día 19 de julio de dos mil once años, fue presente ante este Despacho Judicial la persona que responde al nombre de KURT PAUL KOENIGSFEST SANABRIA, boliviano, mayor de edad, con cédula de identidad N° 2284741 L.P., en su condición de representante legal del Banco Solidario S.A. el ("Banco"), quién previo juramento ante el señor Actuario efectuó la siguiente declaración jurada:

- 1) Que, si es cierto y evidente que la información presentada por el Banco a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ("ASFI") con el objetivo de obtener de dicha entidad regulatoria, la Autorización e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI del Programa de Emisiones de Bonos y de las respectivas Emisiones que lo conforman para su Negociación en el Mercado Bursátil, denominado: "Bonos BancoSol", es veraz, evidente y suficiente.
- 2) Que, si es cierto y evidente que la información presentada por el Banco a ASFI, con el objetivo de obtener de dicha entidad regulatoria la Autorización de Oferta Pública y la correspondiente Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI de la Emisión de Bonos denominada: "Bonos BancoSol – Emisión 1" comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos: "Bonos BancoSol"; es veraz, evidente y suficiente.
- 3) Que, no es de mi conocimiento que la información presentada a ASFI haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en: i) El Prospecto Marco y/o en los demás documentos que conforman el Programa de Emisiones de Bonos denominado: "Bonos BancoSol" y ii) El Prospecto Complementario y/o en los demás documentos de la Emisión de Bonos: "Bonos BancoSol – Emisión 1" comprendida dentro del referido Programa de Emisiones.
- 4) Que, no es de mi conocimiento que cualquier otra información considerada relevante haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en: i) El Prospecto Marco y/o en los demás documentos que conforman el Programa de Emisiones de Bonos denominado: "Bonos BancoSol" y ii) El Prospecto Complementario y/o en los demás documentos de la Emisión de Bonos: "Bonos BancoSol – Emisión 1" comprendida dentro del referido Programa de Emisiones.

Con lo que terminó el acto firmado conjuntamente con el señor Actuario.


Dr. Eddy Arequipa Cubillas
JUEF 4to DE INSTRUCCIÓN CIVIL
CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia


Ante M.
Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIA ABOGADA
Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia


KURT PAUL KOENIGSFEST SANABRIA
Cédula de Identidad N° 2284741 L.P.

SEÑOR JUEZ DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL

Declaración Jurada.-

Otrosí.- Domicilio

RAÚL ARMANDO CABRERA MEDINA, boliviano, casado, mayor de edad, hábil por derecho, titular de la cédula de identidad N° 2744395 O.R., con domicilio en la calle Nicolás Acosta N° 289, esq. calle Cañada Strongest, zona de San Pedro de ésta ciudad, en mi condición de representante legal del Banco Solidario S.A. el ("Banco"), ante Usted con el debido respeto expongo y pido:

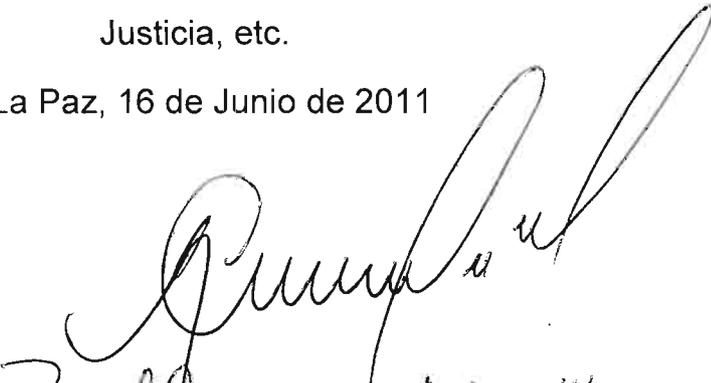
Que, para todos los fines legales que convengan al Banco, y en cumplimiento a lo establecido por la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998, y en el Manual de Prospectos aprobado por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 729 de 19 de diciembre de 2001, tengo a bien solicitar a su Autoridad disponer se me practique una Declaración Jurada; y sea con las formalidades de Ley.

Otrosí.- Señalo domicilio en la Actuaría de su despacho.

Justicia, etc.

La Paz, 16 de Junio de 2011


SERGIO PANTOJA NAVAJAS
ABOGADO
M.C.A. 3915 - NIT 1982648011


Raúl Armando Cabrera Medina
C.I. 2744395-02

DISTRITO JUDICIAL DE LA PAZ	
JUZGADO 4to. DE INSTRUCCION EN LO CIVIL	
Presentado en fecha :	16
de	junio de 2011
Hrs. :	10:00
Adj. Fs. :	
 FIRMA	

A, 17 de junio de 2011

Recíbese la declaración jurada voluntaria cualquier día hábil en
horarios de trabajo del Juzgado.

AL D.FOSI. - Por señado.

~~Dr. Eddy Arequipa Cubillas~~
 JUEZ 4to. DE INSTRUCCIÓN CIVIL
 R. CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA
 La Paz - Bolivia

Ante M. 
 Dra. Ana María López Villarroel
ACTUARIA ABOGADA
 Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
 La Paz - Bolivia

ACTA DE JURAMENTO DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas diez y veinte de la mañana del día 17 de junio de dos mil once años, fue presente RAÚL ARMANDO CABRERA MEDINA, boliviano, mayor de edad, con cédula de identidad N° 2744395 OR, en su condición de representante legal del Banco Solidario S.A. el (“Banco”), quién previo juramento ante el señor Actuario efectuó la siguiente declaración jurada:

- 1) Que, si es cierto y evidente que la información presentada por el Banco a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) con el objetivo de obtener de dicha entidad regulatoria, la Autorización e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI del Programa de Emisiones de Bonos denominado: “Bonos BancoSol” y de las respectivas Emisiones que lo conforman para su Negociación en el Mercado Bursátil, es veraz, evidente y suficiente.
- 2) Que, si es cierto y evidente que la información presentada por el Banco a ASFI, con el objetivo de obtener de dicha entidad regulatoria la Autorización de Oferta Pública y la correspondiente Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI de la Emisión de Bonos denominada: “Bonos BancoSol – Emisión 1” comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos: “Bonos BancoSol”; es veraz, evidente y suficiente.
- 3) Que, no es de mi conocimiento que la información presentada a ASFI haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en: i) El Prospecto Marco y/o en los demás documentos que conforman el Programa de Emisiones de Bonos denominado: “Bonos “BancoSol” y ii) El Prospecto Complementario y/o en los demás documentos de la Emisión de Bonos: “Bonos BancoSol – Emisión 1” comprendida dentro del referido Programa de Emisiones.
- 4) Que, no es de mi conocimiento que cualquier otra información considerada relevante haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en: i) El Prospecto Marco y/o en los demás documentos que conforman el Programa de Emisiones de Bonos denominado: “Bonos “BancoSol” y ii) El Prospecto Complementario y/o en los demás documentos de la Emisión de Bonos: “Bonos BancoSol – Emisión 1” comprendida dentro del referido Programa de Emisiones.

Con lo que terminó el acto firmado conjuntamente con el señor Actuario.

Dr. Eddy Arequipa Cubillas
JUEZ 4to. DE INSTRUCCIÓN CIVIL
R. CORTE SUPERIOR DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

Ante M^{ra}.

Ana María López Villarroel
Dra. Ana María López Villarroel

ACTUARIA ABOGADA

Juzgado 4to. de Instrucción en lo Civil
La Paz - Bolivia

Raúl Armando Cabrera Medina
Raúl Armando Cabrera Medina

Cédula de Identidad N° 2744395 OR

AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACIÓN

La Agencia de Bolsa responsable de la estructuración de la presente Emisión dentro Programa de Emisiones de Bonos es Sudaval Agencia de Bolsa S.A.

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

José Trigo Valdivia – Gerente General de Sudaval Agencia de Bolsa S.A.

Kurt Koenigsfest S. - Gerente General de Banco Solidario S.A.

Gonzalo Valdez GM. – Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas de Banco Solidario S.A.

PRINCIPALES EJECUTIVOS DEL EMISOR

Kurt Koenigsfest S. - Gerente General

Gonzalo Valdez GM. - Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas

Raúl Cabrera M. – Gerente Nacional de Créditos

Juan Dorado S. – Gerente Nacional de Sistemas y Procesos

Carlos Romero M. – Gerente Regional Occidente

Fernando Campuzano F. – Gerente Regional Sur

Miguel Papadópolos S. – Gerente Regional Oriente

Jaime Zegarra D. – Gerente Regional El Alto

Zenón Parra S. – Gerente Regional Centro

Elizabeth Burgoa I. – Asesora Legal Nacional (No tiene nivel gerencial dentro la estructura organizativa del Banco).

DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

La documentación relacionada con la presente Emisión y el Programa de Emisiones de BancoSol es de carácter público y se encuentra disponible para su consulta en las siguientes oficinas:

Registro del Mercado de Valores (RMV) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

Calle Reyes Ortiz, Torres Gundlach, Torre Este, Piso 3, La Paz - Bolivia

Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV)

Calle Montevideo N° 142, Edificio Zambrana Planta Baja, La Paz - Bolivia

Sudaval Agencia de Bolsa S.A.

Av. 6 de agosto esq. Calle Campos No. 2700, Torre CADECO piso 10 of. 1002, La Paz - Bolivia

Banco Solidario S.A.

Calle Nicolás Acosta N° 289, esq. calle Cañada Strongest, zona San Pedro, La Paz – Bolivia

DEFINICIONES

Los términos que se detallan a continuación tendrán el siguiente significado para efectos del presente Prospecto Marco:

“**ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS**” Asamblea General de Tenedores de Bonos

“**ASFI**” Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero *

“**BANCO**” Banco Solidario S.A.

“**BBV**” Bolsa Boliviana de Valores S.A.

“**BCB**” Banco Central de Bolivia

“**BONO**” BONO BANCOSOL”

“**CAT**” Certificado de Acreditación de Titularidad emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.

“**DPF**” Depósito a Plazo Fijo

“**EDV**” Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.

“**EMISIÓN**” Emisión de Bonos comprendida en el Programa de Emisiones

“**EMISOR**” Banco Solidario S.A.

“**LBEF**” Ley de Bancos y Entidades Financieras

“**PROGRAMA DE EMISIONES**” Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS BANCOSOL”

“**PROSPECTO MARCO**” Prospecto Marco para el Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS BANCOSOL”

“**RMV**” Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

“**SBEF**” Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Actualmente ASFI) *

“**SOCIEDAD**” Banco Solidario S.A.

“**SOCIEDAD EMISORA**” Banco Solidario S.A.

“**SPVS**” Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (Actualmente ASFI) *

“**TPP**” Tasa Promedio Ponderada de los Depósitos a Plazo Fijo del Sistema Financiero Boliviano

“**TRE**” Tasa de Interés de Referencia

“**UFV**” Unidad de Fomento a la Vivienda

“**US\$**” Dólares de los Estados Unidos de América

“**ASOFIN**” Asociación de Entidades Microfinancieras Especializadas en Microfinanzas

*

Las definiciones de Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) y de Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (SPVS), se refieren a la AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO (ASFI) en virtud al Artículo 137 del Decreto Supremo N° 29894 del 7 de febrero de 2009 que define la Estructura Orgánica del Órgano Ejecutivo del Estado Plurinacional, el cual dispone: “...La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO DE BOLIVIA y asumirá además las funciones y atribuciones de control y supervisión de las actividades económicas de valores y seguros...”.

Asimismo, el Artículo 34 del Decreto Supremo N° 0071 del 09 de abril de 2009, establece el proceso de extinción de las superintendencias generales y sectoriales, en su inciso b) manifiesta: “Las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de valores y seguros de la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, establecidos en la norma vigente, serán asumidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero...”.

CONTENIDO

1.	Antecedentes.....	1
1.1.	Antecedentes Legales de la Emisión	1
2.	Descripción de Valores ofrecidos.....	2
2.1.	Denominación de la Emisión.....	2
2.2.	Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV de ASFI.....	2
2.3.	Fecha de Emisión de Bonos.....	2
2.4.	Moneda en la que se expresará la Emisión 1	3
2.5.	Series y Cantidad de Bonos de la Emisión 1	3
2.6.	Monto total de la Emisión y Monto total del Programa de Emisiones.....	3
2.7.	Plazo de la Emisión	3
2.8.	Tipo de Valores a Emitirse.....	3
2.9.	Fecha a desde de la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses y reajustes	3
2.10.	Valor nominal de los Bonos.....	3
2.11.	Tipo y Tasa de Interés de la Emisión 1	3
2.12.	Duración (plazo económico) de la Serie Única dentro de la Emisión	4
2.13.	Periodicidad de Pago de intereses, Amortizaciones de Capital	4
2.14.	Cronograma de Cupones	4
2.15.	Forma de cálculo de los intereses	5
2.16.	Fecha de Vencimiento de la Serie Única de los Bonos.....	5
2.17.	Agente Pagador y Lugar de Pago de Capital e Intereses.....	5
2.18.	Provisión de los Fondos para amortización de Capital y pago de intereses.	5
2.19.	Plazo de colocación primaria	6
2.20.	Forma y procedimiento de colocación primaria	6
2.21.	Forma de Representación de los Valores.....	6
2.22.	Forma de amortización del Capital y pago de intereses de la presente Emisión que compone el Programa de Emisión de Bonos	6
2.23.	Forma de circulación de los Valores de la Emisión 1	6
2.24.	Convertibilidad de los Bonos	6
2.25.	Redención Anticipada	7
2.26.	Reajustabilidad del Empréstito	8
2.27.	Garantía	9
2.28.	Precio de colocación primaria de la presente Emisión.....	9
2.29.	Tratamiento Tributario.....	9
2.30.	Modificaciones a las Condiciones y Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones	9
2.31.	Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores	10
2.32.	Restricciones, Obligaciones, Limitaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos de la presente Emisión	11
2.33.	Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento	11
2.34.	Aceleración de Plazos	12
2.35.	Asambleas Generales de Tenedores de Bonos	12
2.36.	Representante Común de Tenedores de Bonos	12
2.37.	Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos	12
2.38.	Protección de Derechos	13
2.39.	Arbitraje	13
2.40.	Tribunales Competentes.....	14
2.41.	Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.....	14
2.42.	Normas de Seguridad.....	14
2.43.	Frecuencia y Formato de envío de información a los Tenedores de Bonos	15
2.44.	Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar.....	15
2.45.	Materialización de los Bonos a Valores Físicos	15
2.46.	Información que el Emisor proporcionará a los Tenedores de Bonos	15
3.	Calificación de Riesgo	16
4.	Razones de la Emisión, Destino de los Recursos Captados y Plazo de Utilización	17
4.1.	Razones del Programa de Emisiones.....	17
4.2.	Destino específico de los fondos	17
4.3.	Plazo de Utilización de los Recursos	17
5.	Factores de Riesgo	18
5.1.	Factores Relacionados al Negocio de Intermediación Financiera	18
5.1.1.	Riesgo Crediticio	19
5.1.2.	Riesgo Operativo.....	19
5.1.3.	Riesgo de liquidez	20
5.1.4.	Riesgo de Mercado	21
5.1.5.	Riesgo Reputacional o de Imagen	21
5.2.	Factores de riesgo externos (macroeconómicos y políticos).....	22

6.	Descripción de la Oferta y Procedimiento de Colocación	22
6.1.	Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública.....	22
6.2.	Medios de Difusión sobre las Principales Condiciones de la Oferta.....	22
6.3.	Forma y Procedimiento de Colocación Primaria	22
6.4.	Diseño, Estructuración y Colocación	23
6.5.	Modalidad y Plazo de Colocación Primaria.....	23
6.6.	Precio de colocación	23
6.7.	Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique	23
6.8.	Forma de Pago de los Valores en Colocación Primaria	23
6.9.	Bolsa de Valores en la que se transarán los Valores.....	23
7.	Información sobre el Emisor	24
7.1.	Identificación Básica al 30 de junio de 2011	24
7.2.	Documentos de Constitución y Modificaciones.....	25
7.3.	Directores y Ejecutivos	25
7.3.1	Perfil Profesional de los principales Ejecutivos.....	26
7.4.	Dirección de las oficinas de BancoSol S.A.	28
7.4.1	Agencias.....	28
7.5.	Administración y Organización.....	30
7.5.1	Organización y Desarrollo de Personal	32
7.6.	Composición Accionaria.....	32
7.6.1	Entidades Vinculadas.....	32
7.6.2	Relación con otras empresas con participación accionaria mayor al 10%	35
7.7.	Historia.....	37
7.7.1	Clientes BancoSol	39
7.8.	Estrategia Empresarial.....	40
7.8.1	Productos y Servicios.....	40
7.8.2	Premios y Distinciones a BancoSol:	44
7.9.	Políticas de Inversiones Financieras y Tesorería	45
7.10.	Procesos Judiciales Existentes	46
7.11.	Detalle de Pasivos Financieros del BancoSol al 30 de junio de 2011	47
7.12.	Hechos Relevantes.....	48
7.13.	Relaciones especiales entre el Emisor y el Estado	49
7.14.	Descripción de los principales activos del Emisor	50
7.15.	Relación económica que pudiera existir con otras empresas en razón de préstamos o garantías que en conjunto comprometan más del 10% del patrimonio de la entidad emisora.	50
8.	Bancosol y el Sistema Financiero Boliviano.....	51
8.1.	Depósitos.....	52
8.2.	Cartera.....	53
9.	Análisis Financiero	55
9.1.	Activo	55
9.1.1	Cartera.....	56
9.1.2	Activos Líquidos	59
9.1.2.1	Disponibilidades	60
9.1.2.2	Inversiones Temporarias y Permanentes	61
9.2.	Pasivo.....	64
9.2.1	Obligaciones con el Público.....	65
9.2.2	Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	67
9.2.3	Obligaciones Subordinadas	69
9.3.	Patrimonio	70
9.4.	Resultados.....	73
9.4.1	Resultado Financiero	73
9.4.2	Resultado de Operaciones	75
9.4.3	Gastos de Administración	76
9.4.4	Resultado Neto de la Gestión.....	77
9.5.	Indicadores Financieros	79
9.6.	Cálculo de Compromisos Financieros.....	84
9.7.	Responsables de la Información financiera	86

INDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Directorio	25
Cuadro 2: Planta Ejecutiva	26
Cuadro 3 Evolución del Número de Personal	30
Cuadro 4 Estructura de la Organización	31
Cuadro 5: Composición Accionaria AL 30 de junio de 2011	32
Cuadro 6: Empresas que Conforman Grupo ACP	35
Cuadro 7: Detalle de Deudas con Entidades de Financiamiento	47
Cuadro 8 Detalle de Obligaciones Subordinadas	48
Cuadro 9: Detalle De Pasivos Financieros Totales	48
Cuadro 10: Evolución Activo	56
Cuadro 11: Evolución de Factores que Coadyuvan al Crecimiento de Cartera	57
Cuadro 12: Evolución de Cartera	57
Cuadro 13: Evolución de Activos Líquidos	60
Cuadro 14: Evolución Obligaciones con el Público	65
Cuadro 15: Evolución Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	68
Cuadro 16: Evolución de Patrimonio	70
Cuadro 17: Balance General	71
Cuadro 18: Estructura y Evolución de Balance General	72
Cuadro 19: Estado de Resultados	78
Cuadro 20: Estructura y Evolución de Estado de Resultados	79
Cuadro 21: Indicadores Financieros Evolutivos	80

INDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Evolución de la Cartera y Captaciones del Sistema Financiero	52
Gráfico 2: Bancos y Ffp's Crecimiento Saldos de Depósitos.....	52
Gráfico 3: Sistema Bancario - % de Participación en Número de Depósitos - Diciembre 2010	53
Gráfico 4: Sistema Bancario - % de Participación de Depósitos en Volumen - Diciembre 2010.....	53
Gráfico 5: Sistema Financiero - Crecimiento de Cartera de Créditos	53
Gráfico 6: Sistema Bancario - % de Participación de Cartera en Volumen - Diciembre 2010.....	54
Gráfico 7: Microfinanzas - % de Participación de Cartera en Volumen - Diciembre 2010.....	54
Gráfico 8: Microfinanzas - % de Participación de Cartera en Volumen - Diciembre 2010.....	54
Gráfico 9: Composición del Activo a Diciembre de 2010.....	55
Gráfico 10: Estratificación de Cartera a Diciembre de 2010.....	58
Gráfico 11: Composición de Liquidez	59
Gráfico 12: Composición de Rubro de Disponibilidades.....	61
Gráfico 13: Composición de Rubro de Inversiones Temporarias	62
Gráfico 14: Composición de Captaciones del Público por Moneda.....	63
Gráfico 15: Composición de Pasivo	64
Gráfico 16: Composición Obligaciones con el Público	66
Gráfico 17: Composición Obligaciones a Plazo Fijo por Rango de Plazo.....	67
Gráfico 18: Estructura Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento.....	69
Gráfico 19: Estructura Financiera de Resultados	74
Gráfico 20: Estructura Operativa de Resultados	75
Gráfico 21: Estructura Operativa de Resultados (Cont.)	76
Gráfico 22: Estructura Neta de Resultados.....	77
Gráfico 23: Evolución Indicadores de Liquidez.....	80
Gráfico 24: Evolución Indicadores de Calidad de Cartera.....	81
Gráfico 25: Evolución Indicadores de Rentabilidad	82
Gráfico 26: Evolución Indicadores de Resultados	82
Gráfico 27: Evolución Indicadores de Ingresos y Gastos Financieros	83
Gráfico 28: Evolución Indicadores de Eficiencia.....	83

1. Antecedentes

1.1. Antecedentes Legales de la Emisión

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 28 de febrero de 2011 y reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011, aprobó el Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BancoSol” de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, la Ley de Bancos y Entidades Financieras, la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos Reglamentos, según consta en el Testimonio N° 84/2011 de fecha 04 de abril de 2011 ante Notaría de Fe Pública de Primera Clase N° 7 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz- Bolivia y registrado en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo el N° 00131820 del Libro N° 10, en fecha 07 de abril de 2011.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 24 de junio de 2011, aprobó modificaciones y complementaciones al Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BancoSol” y a la Primera Emisión denominada “Bonos BancoSol – Emisión 1” de acuerdo a lo establecido por el Código de Comercio, la Ley de Bancos y Entidades Financieras, la Ley del Mercado de Valores y sus respectivos Reglamentos, según consta en el Testimonio N° 164/2011 de fecha 02 de Julio de 2011 ante Notaría de Fe Pública de Primera Clase N° 7 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz- Bolivia y registrado en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo el N° 001132538 del Libro N° 10, en fecha 06 de julio de 2011.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 24 de junio de 2011 resolvió que existen ciertas características adicionales y aspectos operativos aplicables a cada una de las Emisiones de Bonos dentro del Programa de Emisiones denominado “Bonos BancoSol” que podrán ser aprobadas por el Directorio de la Sociedad, siempre y cuando las regulaciones prudenciales de ASFI así lo permitan y en consecuencia autoricen y faculden expresamente a los Accionistas a delegar al Directorio determinadas condiciones específicas aplicables a cada una de las Emisiones que formen parte del presente Programa de Emisiones denominado “Bonos BancoSol”
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 27 de septiembre de 2011, mediante Resolución ASFI N° 694/2011, autorizó la inscripción y Oferta Pública del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BancoSol” en el Registro de Mercado de Valores de ASFI, bajo el Número de Registro ASFI/DSV-PEB-BSO-011/2011.
- En fecha 21 de septiembre de 2011, se llevo a cabo la Reunión de Directorio de BancoSol, en la cual se Aprueba la Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de la Primera Emisión. La mencionada Reunión de

Directorio se encuentra protocolizada en el Testimonio N°244/2011 de fecha 22 de septiembre de 2011 otorgado ante Notaría de Fe Pública de Primera Clase N° 7 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz- Bolivia.

-  La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió su No Objeción para la realización de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de BONOS BANCOSOL.
-  La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 29 de septiembre de 2011, mediante Nota ASFI/DSV / R-101927 / 2011, autorizó la inscripción y Oferta Pública de la Emisión 1 dentro del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BancoSol” en el Registro de Mercado de Valores de ASFI, bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-BSO-016/2011.
-  La Declaración Unilateral de Voluntad de la Presente Emisión, según consta en el Testimonio N° 1912/2011 de fecha 12 de julio de 2011 ante Notaría de Fe Pública de Primera Clase N° 7 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz - Bolivia y registrado en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo el N° 00132666 del Libro N° 10, en fecha 14 de julio de 2011.

2. Descripción de Valores ofrecidos

2.1. Denominación de la Emisión

La presente Emisión se denomina “Bonos BancoSol - Emisión 1” y se encuentra comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BancoSol”, en adelante la “ Emisión “.

2.2. Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV de ASFI

En fecha 29 de septiembre de 2011 mediante Nota ASFI/DSV / R-101927 / 2011 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autorizó la Inscripción en el RMV y Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada “Bonos BancoSol - Emisión 1” dentro del Programa de Emisiones de Bonos, bajo el Número de Registro ASFI/DSV-ED-BSO-016/2011.

2.3. Fecha de Emisión de Bonos

La fecha de la presente Emisión es el 30 de septiembre de 2011, de acuerdo a lo determinado por el Directorio del BancoSol, en sesión de Directorio de fecha 21 de septiembre de 2011 e incluida en la Autorización emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero que autoriza la inscripción y Oferta Pública en el RMV de la Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.

2.4. Moneda en la que se expresará la Emisión 1

La presente Emisión de Bonos está denominada en Bolivianos ("Bs").

2.5. Series y Cantidad de Bonos de la Emisión 1

La Emisión 1, comprendida dentro del Programa de Emisiones, tendrá una serie única y estará compuesto por 17.000 (diecisiete mil) bonos.

2.6. Monto total de la Emisión y Monto total del Programa de Emisiones

El monto de la Emisión 1 es de Bs. 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 de Bolivianos).

El monto total del Programa de Emisiones es de Bs. 500.000.000 (Quinientos millones 00/100 Bolivianos)

2.7. Plazo de la Emisión

El plazo de la Emisión 1 es de 3.600 (Tres mil seiscientos) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos.

2.8. Tipo de Valores a Emitirse

Bonos Obligorales y Redimibles a Plazo Fijo

2.9. Fecha a desde de la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses y reajustes

Los "Bonos BancoSol – Emisión 1" devengarán intereses a partir de su Fecha de Emisión, establecida en la Autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI, y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago de interés y/o amortización de capital del Bono, según corresponda.

2.10. Valor nominal de los Bonos

El valor nominal de cada bono perteneciente a la Emisión 1 es de Bs10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos).

2.11. Tipo y Tasa de Interés de la Emisión 1

Los Bonos de la presente Emisión, devengarán un interés nominal, anual y fija de 6.00%.

2.12. Duración (plazo económico) de la Serie Única dentro de la Emisión

La duración (plazo económico) de la Serie Única de la Emisión 1 es de 2,758 días calendario, cálculo registrado según lo indicado en de la Resolución Administrativa SPVS - N° 174 de fecha 10 de marzo de 2005, referida a la Metodología de Valoración para Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI).

2.13. Periodicidad de Pago de intereses, Amortizaciones de Capital

El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

La amortización de Capital será a vencimiento, conforme a lo establecido en el Cronograma de Cupones.

2.14. Cronograma de pago de intereses y pago de Capital

Cupón	Fecha de pago	Número de días	% de Amortización	Amortizaciones de Capital en Bs. por bono	Pago de Intereses por Bono (expresado en Bs)
1	28/03/2012	180	-	-	300,00
2	24/09/2012	180	-	-	300,00
3	23/03/2013	180	-	-	300,00
4	19/09/2013	180	-	-	300,00
5	18/03/2014	180	-	-	300,00
6	14/09/2014	180	-	-	300,00
7	13/03/2015	180	-	-	300,00
8	09/09/2015	180	-	-	300,00
9	07/03/2016	180	-	-	300,00
10	03/09/2016	180	-	-	300,00
11	02/03/2017	180	-	-	300,00
12	29/08/2017	180	-	-	300,00
13	25/02/2018	180	-	-	300,00
14	24/08/2018	180	-	-	300,00
15	20/02/2019	180	-	-	300,00
16	19/08/2019	180	-	-	300,00
17	15/02/2020	180	-	-	300,00
18	13/08/2020	180	-	-	300,00

19	09/02/2021	180	-	-	300,00
20	08/08/2021	180	100%	10.000,00	300,00

2.15. Forma de cálculo de los intereses

El cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación:

$$VC_i = VN \times \left(T_i \times \frac{PL}{360} \right)$$

Donde:

VC_i = Valor de cupón en el periodo i

VN = Valor Nominal

T_i = Tasa de interés nominal anual

PL = Plazo del cupón (número de días calendario)

Donde i representa el período

2.16. Fecha de Vencimiento de la Serie Única de los Bonos

La Fecha de Vencimiento de la Serie Única de los Bonos será el 08 de agosto de 2021.

2.17. Agente Pagador y Lugar de Pago de Capital e Intereses

El pago para el capital e intereses está fijado en las oficinas del Agente Pagador, Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, situadas en la siguiente dirección:

Av. Sánchez Bustamante esq. Calle 15 (Calacoto), Torre Ketal piso 4 of. 404, La Paz – Bolivia.

2.18. Provisión de los Fondos para amortización de Capital y pago de intereses.

El Emisor es el responsable exclusivo del cumplimiento del pago de las obligaciones originadas por los Bonos y cupones, mediante la provisión oportuna de fondos al Agente Pagador. El Agente Pagador no estará obligado a realizar pago alguno si no hubieran sido provistos a tiempo los recursos necesarios por el Emisor o por cuenta del Emisor, quedando en ese caso obligado a comunicar oportunamente la falta de provisión a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos del Programa de Emisiones.

2.19. Plazo de colocación primaria

El plazo de colocación primaria es de ciento ochenta (180) días calendario, a partir de la Fecha de Emisión contenida en la autorización emitida por ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión 1 en el RMV de ASFI.

2.20. Forma y procedimiento de colocación primaria

Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

2.21. Forma de Representación de los Valores

Los Bonos comprendidos dentro de la Emisión 1, serán representados mediante anotaciones en cuenta en el sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), cuyas oficinas están ubicadas en la Av. 20 de octubre, esq. Calle Campos N° 2665, Edificio Torre Azul, piso 12, de la ciudad de La Paz, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.

2.22. Forma de amortización del Capital y pago de intereses de la presente Emisión que compone el Programa de Emisión de Bonos

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, exigiendo un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.

La amortización de capital y pago de intereses serán efectuados, a partir del día siguiente de la referida fecha de vencimiento, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.

2.23. Forma de circulación de los Valores de la Emisión 1

Los Bonos que comprenden la Emisión 1, serán a la Orden.

La Sociedad reputará como titular de un Bono perteneciente a la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV.

Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.

2.24. Convertibilidad de los Bonos

Los "Bonos BancoSol - Emisión 1", comprendidos dentro del Programa de Emisiones, no serán convertibles en

acciones de la Sociedad.

2.25. Redención Anticipada

Los “Bonos BancoSol - Emisión 1”, que forman parte del Programa de Emisiones denominado Bonos BancoSol, podrán ser redimidos o rescatados anticipadamente luego de transcurridos 360 (trescientos sesenta) días calendario desde la Fecha de Emisión determinada conforme a la Delegación de Definiciones establecidas en el numeral 2.2 del Prospecto Marco y establecida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción de la correspondiente Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos en el RMV de ASFI, de acuerdo a los siguientes procedimientos:

Redención mediante sorteo

La redención podrá efectuarse mediante sorteo, de acuerdo a los lineamientos establecidos en los Artículos 662 al 667 del Código de Comercio, en lo aplicable. La redención por sorteo estará sujeta a una compensación monetaria al inversionista, calculada sobre la base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanentes de la emisión, con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la emisión (en días)	Porcentaje de compensación por el saldo a capital a ser redimido
2520 o mayor	3.00%
2.520 – 2.161	2.50%
2.160 – 1.801	2.00%
1.800 – 1.441	1.75%
1.440 – 1.081	1.25%
1.080 – 721	0.75%
720 – 361	0.50%
360 – 1	0.00%

El sorteo se celebrará ante un Notario de Fe Pública, con asistencia de Representantes de la Sociedad y del Representante Común de Tenedores de Bonos, debiendo el Notario de Fe Pública levantar acta de la diligencia, indicando la lista de los Bonos que salieron sorteados para ser redimidos anticipadamente, la que se protocolizará en sus registros. Dentro de los cinco (5) días calendario siguientes a la fecha de celebración del sorteo, se deberá publicar por una vez, en un periódico de circulación nacional, la lista de Bonos sorteados para redención anticipada, con la identificación de los mismos, de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., indicación de la fecha en la que se efectuará el pago que será después de quince (15) días hábiles siguientes a la

publicación y con la indicación de que los Bonos sorteados conforme a lo anterior dejarán de generar intereses desde la fecha fijada para su pago.

La Sociedad depositará en la cuenta bancaria designada por el Agente Pagador, el importe de los Bonos sorteados, la compensación por la redención anticipada, cuando corresponda, y los intereses devengados hasta la fecha de pago, mínimo un día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

Redención mediante Mercado Secundario

La redención anticipada podrá efectuarse a través de compras en el Mercado Secundario a un precio que sea calculado en función a la tasa de mercado del día anterior al que la Sociedad comunique su eventual decisión de efectuar una redención anticipada. La tasa de mercado será determinada en concordancia con lo establecido en la Metodología de Valoración para entidades supervisadas por ASFI.

En caso de que la redención anticipada se efectúe a través de compras en Mercado Secundario, las transacciones deberán realizarse en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

El Directorio del Banco siempre y cuando las regulaciones prudenciales de ASFI así lo permitan y en consecuencia autoricen y faculden expresamente a los accionistas del Banco a delegar al Directorio determinadas condiciones específicas aplicables a cada una de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones, podrá determinar, cuando lo juzguen conveniente a los intereses de la Sociedad, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención y la cantidad de Bonos a ser redimidos.

Asimismo, cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo o mediante compras en Mercado Secundario y los resultados del sorteo, cuando corresponda, deberán ser comunicados como Hecho Relevante a ASFI, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos a más tardar al día siguiente hábil de conocido el mismo.

En caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC - IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.

2.26. Reajustabilidad del Empréstito

Los "Bonos BancoSol - Emisión 1", que componen el Programa de Emisiones y el empréstito resultante no serán reajustables.

2.27. Garantía

La garantía de la presente Emisión es quirografaria, es decir con todos los bienes presentes y futuros de la Sociedad, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado, Decreto Supremo N° 26581 de 3 de abril de 2002) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

- ▣ Voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos.
- ▣ Irrevocable, hasta la redención total de Bonos y pago de intereses, de acuerdo a las previsiones contenidas en los referidos bonos.
- ▣ Divisible en cuanto a los derechos de cada Tenedor de Bonos.
- ▣ Transferible a favor de quienes adquieran en el futuro los Bonos de cualquier emisión que conforme el Programa de Emisiones de Bonos.

2.28. Precio de colocación primaria de la presente Emisión

El Precio de colocación es mínimamente a la par del valor nominal.

2.29. Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por los Artículos 29 y 35 de la Ley 2064 de fecha 03 de abril de 2000, el tratamiento tributario de la presente Emisión dentro del Programa de Emisiones es el siguiente:

- ▣ Toda Ganancia de capital, producto de la valuación de Bonos a precios de mercado o producto de su venta definitiva, está exenta de todo pago de impuesto; y
- ▣ El pago de intereses de las emisiones dentro del Programa cuyo plazo de vigencia sea igual o superior a tres años está exento del pago del RC-IVA.

Los impuestos antes señalados y los demás impuestos actuales y futuros se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulen.

2.30. Modificaciones a las Condiciones y Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones

En cumplimiento a las normas legales aplicables, previa aprobación de la Asamblea General del Programa, por el voto favorable de dos tercios del capital remanente de los Bonos en circulación de todas las emisiones del Programa

de Emisiones presentes, BancoSol se encuentra facultado para modificar las condiciones y características de la Emisión 1 comprendida dentro del presente Programa de Emisiones.

Para la modificación de los términos y condiciones específicos de la Emisión 1 comprendida dentro del presente Programa de Emisiones, se requerirá de igual manera la aprobación de dos tercios del capital remanente de los Bonos en circulación de la correspondiente Asamblea General de Tenedores de Bonos presentes.

2.31. Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores

Al 31 de mayo de 2011, el Banco tiene obligaciones vigentes como resultado de Emisiones Bonos Subordinados comprendidas dentro del Programa de Emisiones denominado: "Bonos Subordinados BancoSol", debidamente autorizado e inscrito en el RMV de ASFI y así como también tiene inscritos en la Bolsa Boliviana de Valores ("BBV") Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) para su Oferta Pública, los mismos que son reportados a la BBV y ASFI con una periodicidad mensual, según la normativa vigente

Sin embargo y de acuerdo a lo establecido en el Artículo 137 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993 (Texto Ordenado, Decreto Supremo N° 26581 de 3 de abril de 2002), en caso de Liquidación Forzosa Judicial de la Sociedad, se dispone la siguiente prelación de pago sobre acreencias pendientes de pago conforme al orden que se detalla a continuación:

- a. Mandatos en efectivo, incluyendo prepagos de comercio exterior, recaudaciones y retenciones tributarias, giros, transferencias con contratos legalmente suscritos, debidamente documentados y registrados en los estados financieros de la entidad intervenida antes de su intervención, siempre y cuando el titular sea del sector privado.
- b. Depósitos del sector privado en cuenta corriente, a la vista, cajas de ahorro y a plazo fijo, excluidas las operaciones con otros intermediarios financieros.
- c. Depósitos judiciales.
- d. Cédulas hipotecarias.
- e. Depósitos del sector público en cuenta corriente, a la vista, caja de ahorro y a plazo fijo.
- f. Obligaciones con el Banco Central de Bolivia.
- g. Obligaciones con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF) y, en tanto el Estado Plurinacional de Bolivia mantenga participación mayoritaria en el capital, obligaciones con el Banco de Desarrollo Productivo (ex NAFIBO SAM).
- h. Obligaciones tributarias de la entidad de intermediación financiera intervenida.

- i. Saldos de capital de créditos y mutuos en general en favor de la entidad intervenida, incluyendo créditos bancarios o créditos recibidos de otro tipo de instituciones o personas individuales o colectivas; ya sean éstas instituciones estatales o privadas.
- j. Saldos de capital de otras acreencias contractuales.
- k. Cheques de gerencia y otros girados por la entidad intervenida.
- l. Otras cuentas por pagar.
- m. Intereses devengados no pagados.
- n. Contingencias judiciales, administrativas, operativas u obligaciones que emerjan como consecuencia de fallos de acciones judiciales en trámite a la fecha de inicio de la intervención, así como los depósitos excluidos en el procedimiento de solución de acuerdo a los términos de la sentencia pasada en autoridad de cosa juzgada.
- o. Obligaciones subordinadas y bonos obligatoriamente convertibles en acciones.
- p. Acciones o certificados de aportación.

La prelación de las preferencias o privilegios anteriormente descritos, se encuentran sujetas a posibles modificaciones de orden legal.

El detalle de las obligaciones financieras se encuentra detallado en el punto 7.11 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones.

2.32. Restricciones, Obligaciones, Limitaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos de la presente Emisión

Las restricciones, obligaciones, limitaciones y compromisos financieros a cumplir durante la vigencia de la presente Emisión de Bonos se encuentran detallados en el punto 2.20 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones “Bonos BancoSol”.

2.33. Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento

Los Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento, así como las definiciones de los mismos, se encuentran detallados en el punto 2.21 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones “Bonos BancoSol”.

2.34. Aceleración de Plazos

La aceleración de Plazos se encuentra detallada en el punto 2.21.6 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones “Bonos BancoSol”.

2.35. Asambleas Generales de Tenedores de Bonos

Lo relativo a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos, Convocatoria y Quórum correspondiente para llevarse a cabo las mismas, se encuentra detallado en el punto 2.22 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones “Bonos BancoSol”.

2.36. Representante Común de Tenedores de Bonos

Mientras los Tenedores de Bonos no se reúnan en Asamblea General de Tenedores de Bonos del Programa a fin de designar su Representante Común de Tenedores de Bonos en virtud a lo establecido en el numeral 1.4 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 24 de junio de 2011, los Accionistas de la sociedad designaron como Representante Provisorio de los Tenedores de los “Bonos BancoSol - Emisión 1” a la siguiente persona: Señora María Alexandra Otero Valda, siendo los antecedentes de la referida persona los siguientes:

Nombre Completo	María Alexandra Otero Valda
Domicilio Legal	Calle 3 Este N° 9A Equipetrol Santa Cruz – Bolivia
Carnet de Identidad	2016659 – LP

En caso de que no existiera pronunciamiento al respecto por parte de la Asamblea General de Tenedores de Bonos y mientras no designe su Representante Común de Tenedores de Bonos definitivo, en conformidad con lo establecido por el Artículo 654 del Código de Comercio, dentro de los 30 (treinta) días calendario computables desde la fecha de conclusión de la colocación de los “Bonos BancoSol - Emisión 1” que forma parte del Programa de Emisiones de Bonos, el Representante Provisorio quedará ratificado como tal, asumiendo todos los derechos y obligaciones establecidos por el Código de Comercio y el acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011.

2.37. Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos

En cuanto a los deberes y facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos, la Asamblea General de la Emisión podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquéllas que le otorguen más adelante. No obstante, debe quedar claro que el Representante Común de Tenedores de Bonos deberá cumplir con los lineamientos del Código de Comercio y los siguientes aspectos:

- Constatar la existencia y el valor de los bienes que constituyan garantías específicas dentro de las Emisiones que conformen el Programa de Emisiones.
- Comprobar la veracidad de los datos y registros contables manifestados por la Sociedad.
- Actuar como mandatario del conjunto de Tenedores de Bonos y representar a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros.
- Solicitar y recibir idéntica información que la Sociedad deba presentar a la Dirección de Supervisión de Valores de la ASFI y la BBV, previendo los mismos plazos establecidos al efecto, especialmente la información que corresponda a la colocación de los Bonos dentro del Programa de Emisiones.

Asimismo, la Sociedad deberá proporcionar al Representante Común de Tenedores de Bonos la misma información que se encuentra obligada a presentar a la Dirección de Supervisión de Valores de la ASFI y a la BBV en los mismos plazos, particularmente aquella referida al estado de colocación de los Bnoos dentro del Programa de Emisiones.

Adicionalmente, el Representante común de Tenedores de Bonos tendrá la obligación de comunicar oportunamente a los Tenedores de Bonos toda aquella información relativa al Programa de Emisiones y de las Emisiones que componen a éste que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

Cualquiera de los Tenedores de Bonos puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante Común de Tenedores de Bonos pudiera iniciar, acumulará todos los juicios iniciados por separado.

2.38. Protección de Derechos

La omisión o demora en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o recurso reconocido al Representante Común de Tenedores de Bonos o a la Asamblea General de Tenedores de Bonos respecto a un Hecho Potencial de Incumplimiento o Hecho de Incumplimiento, no significará la renuncia a dicho derecho, facultad o recurso ni tampoco se interpretará como un consentimiento o renuncia a las obligaciones de la Sociedad que hiciera necesaria la disolución de las operaciones comerciales de ésta.

2.39. Arbitraje

En caso de discrepancia entre BancoSol y el Representante Común de Tenedores de Bonos y/o los Tenedores de Bonos, respecto a la interpretación de cualesquiera de los términos y condiciones establecidos en el documento de las Emisiones que integran al Programa de Emisiones, que no pudieran haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje con sede en la ciudad de La Paz, administrado por el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio de conformidad con su Reglamento.

No obstante a lo anterior, se declara que no serán objeto de arbitraje los Hechos de Incumplimiento descritos en el Acta.

2.40. Tribunales Competentes

Para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de la presente Emisión de Bonos y de las Emisiones de Bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos, conforme a las normas legales vigentes, serán competentes los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia llamados por Ley y que todos los documentos que respaldan el Programa de Emisiones de Bonos y sus Emisiones, estarán sujetos a las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia.

2.41. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

- a) BancoSol no será considerado responsable, ni estará sujeto a la aplicación de los Hechos de Incumplimiento, cuando dicho incumplimiento sea motivado por caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida.
- b) Se entiende como caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida cualquier evento de la naturaleza, tales como, y sin que se limiten a: catástrofes, inundaciones, epidemias, o hechos provocados por los hombres, tales como, y sin que se limiten a: ataques por enemigo público, conmociones civiles, huelgas (excepto las de su propio personal), actos del gobierno como entidad soberana o persona privada, eventos no previstos o imposibles de prever por la Sociedad, no imputable al mismo y que impidan el cumplimiento de las obligaciones contraídas en la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones; de manera general, cualquier causa fuera de control por parte de la Sociedad que no sea atribuible a ésta.
- c) En tal caso, BancoSol deberá comunicar al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes de conocido el hecho, proporcionando la información disponible que permita corroborar el mismo.
- d) Comprobado el caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, se tendrá un plazo de corrección del incumplimiento que será acordado entre BancoSol y la Asamblea General de Tenedores de Bonos del Programa de Emisiones, de conformidad a las mayorías establecidas para tal efecto.

2.42. Normas de Seguridad

Los Bonos de la Emisión 1 serán representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de la EDV. En cuanto a las medidas de seguridad, la EDV cumple con los requisitos de seguridad de la información establecidos en el Artículo 16 del Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores emitidos por la SPVS (actualmente ASFI).

Los traspasos, transferencias, cambios de titularidad, sucesiones, donaciones y otros similares sobre los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones se efectuarán según los procedimientos establecidos en el Reglamento Interno de la EDV aprobado por la SPVS (actualmente ASFI).

2.43. Frecuencia y Formato de envío de información a los Tenedores de Bonos

BancoSol enviará al Representante Común de Tenedores de Bonos, la misma información que se encuentra obligado a presentar a ASFI y a la BBV, con la misma periodicidad y formato.

2.44. Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Bonos con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar

Los pagos de intereses y amortizaciones de capital serán comunicados a los Tenedores de Bonos a través de publicaciones en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago correspondiente.

2.45. Materialización de los Bonos a Valores Físicos

Cuando sea necesario, para la negociación del Valor en alguna Bolsa o mecanismo similar en el exterior y cuando el valor se encuentre disponible, los Valores anotados en cuenta son susceptibles de ser convertidos a Valores Físicos. Todos los gastos y trámites que impliquen la materialización de los mismos, deberán ser asumidos y gestionados por el titular de los valores.

2.46. Información que el Emisor proporcionará a los Tenedores de Bonos

Sin perjuicio de las obligaciones de información que corresponden por Ley, BancoSol enviará al Representante Común de Tenedores de Bonos de la presente Emisión, la misma información que sea proporcionada a ASFI y a la BBV, en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.

El Representante Común de los Tenedores de Bonos, tendrá acceso directo a los auditores externos designados por el Emisor solamente en los siguientes casos:

- a. Cuando el Representante Común desee realizar consultas específicas sobre temas relacionados a Hechos Potenciales de Incumplimiento.
- b. En aquellos casos en los que existiere controversia o un Hecho Potencial de Incumplimiento relacionado a los Compromisos Financieros.

En cualquier circunstancia, el Representante Común de los Tenedores de Bonos, requerirá un consentimiento previo del Emisor para tener acceso a los auditores.

La Sociedad notificará por escrito al Representante Común de Tenedores de Bonos, cualquier circunstancia o hecho que interfiera en lo fundamental o amenace con interferir significativamente el desarrollo normal de BancoSol.

3. Calificación de Riesgo

La presente Emisión denominada "Bonos BancoSol - Emisión 1", fue calificada por Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A., Entidad Calificadora de Riesgo que se encuentra debidamente registrada en el RMV de ASFI, bajo las siguientes características:

-  Fecha de otorgamiento de la calificación: 22 de julio de 2011
-  Calificación de Riesgo otorgada: **AAA**
-  Esta calificación de riesgo está sujeta a una revisión trimestral y puede ser modificada.

Significado de la categoría de la calificación: De acuerdo a lo estipulado en la Resolución Administrativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI N° 033/2010 de fecha 15 de enero de 2010, corresponde a aquellos Valores que cuenta con una muy alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector que al que pertenece o en la economía.

La Calificación de Riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un Valor, ni un aval ni garantía de una Emisión o su Emisor, sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.

Para mayor información referente a la Calificación de Riesgo de la Emisión 1, el Anexo "A" del presente Prospecto Complementario contempla el Informe de la Calificadora de Riesgo.

4. Razones de la Emisión, Destino de los Recursos Captados y Plazo de Utilización

4.1. Razones del Programa de Emisiones

Las razones de la Emisión 1, comprendida dentro del presente Programa de Emisiones de Bonos son principalmente financieras, por la necesidad de fondeo que requieren las instituciones microfinancieras para financiar el crecimiento de su cartera de créditos.

Adicionalmente, se pretende lograr una diversificación que otorgue a BancoSol, una estructura estable en sus fuentes de financiamiento.

4.2. Destino específico de los fondos

Los recursos monetarios obtenidos de la colocación de la Emisión 1 serán utilizados específicamente en colocación de cartera de créditos de BancoSol.

4.3. Plazo de Utilización de los Recursos

Se establece que el plazo de utilización de los recursos obtenidos no será mayor a ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los "Bonos BancoSol - Emisión 1" en el Mercado Primario Bursátil.

5. Factores de Riesgo

Banco Solidario S.A. está expuesto a factores de riesgo propios del sistema financiero boliviano, que son por un lado característicos del negocio de intermediación financiera y por otro lado están relacionados a factores externos (macroeconómicos y políticos).

5.1. Factores Relacionados al Negocio de Intermediación Financiera

La principal actividad de BancoSol es el otorgamiento de créditos a microempresarios, contando con el financiamiento procedente de captaciones del público, entidades financieras locales y del exterior, así como con recursos propios (saldos de capital no destinados a activos fijos).

Independientemente de la actividad central de otorgamiento de créditos, el Banco brinda a sus clientes otros servicios tales como los de productos de ahorros, tarjetas de débito, giros al interior y exterior del país, microseguros para microempresarios, banca por celular, banca por internet entre otros.

Bajo este contexto, el Banco ha diseñado políticas y procedimientos orientados de manera especial al manejo prudente de todas sus actividades; implementando políticas que en algunos casos son inclusive de mayor prudencia a las establecidas por el ente supervisor. La determinación de un monitoreo e identificación cuidadoso en el Banco ha llevado a la determinación de implementar la gestión de riesgos con una visión integral; la estructura está conformada por el Directorio de la institución a través del Comité de Riesgos, la Gerencia General y la Gerencia Nacional de Riesgos; la responsabilidad de esta última es la identificación, análisis, monitoreo y mitigación de los riesgos que pudieran afectar al Banco, debiendo difundir los mismos a través de los canales establecidos en sus políticas y procedimientos.

Luego del análisis y mapeo de riesgos, el Banco ha identificado los siguientes riesgos de manera prioritaria:

-  Riesgo Crediticio
-  Riesgo Operativo
-  Riesgo de Liquidez
-  Riesgo de Mercado (riesgo de tasa de interés y de tipo de cambio)
-  Riesgo Reputacional o de imagen

5.1.1 Riesgo Crediticio

El Banco ha establecido políticas y procedimientos orientados a minimizar el riesgo en operaciones crediticias, así como el riesgo crediticio en operaciones de inversión, operaciones interbancarias, inversiones de renta fija y operaciones con derivados financieros; uno de los principales aspectos de la política es la adecuada identificación de los riesgos y la definición de medidas para mitigarlos, de manera previa a la toma de las decisiones, así como en el monitoreo del portafolio ya constituido y la determinación de los mitigantes correspondientes.

La Tecnología Crediticia desarrollada por el Banco, está orientada de manera fundamental a la prevención de riesgos, no solo al momento del otorgamiento del crédito, sino a lo largo del proceso crediticio en sí; considera desde el contacto con el cliente, la determinación de las condiciones de la operación, el análisis, aprobación, desembolso, administración y cobranza del crédito; asegurando de esta manera que el proceso esté adecuadamente construido y que los créditos que se otorgan tengan un nivel de riesgo controlado en concordancia con las políticas y procedimientos establecidos. Uno de los aspectos fundamentales de la tecnología crediticia es la construcción de la información del cliente para un conocimiento adecuado, desmenuzado y cierto de su capacidad de pago.

De la misma manera y en apoyo a las decisiones crediticias, el Banco ha implementado herramientas auxiliares tales como el "Scoring" de créditos, alerta temprana entre otros, que están fundamentalmente orientados a tener los riesgos controlados en el proceso crediticio tanto en el ex ante como el ex post al otorgamiento del crédito.

Las operaciones crediticias de BancoSol se rigen por las leyes y normas vigentes en el país así como por las normas, políticas y reglamentos internos. El Banco otorga créditos con bases sólidas y de alto grado de recuperabilidad, logrando así mantener una cartera balanceada en términos de calidad en inversión crediticia y rentabilidad.

5.1.2. Riesgo Operativo

El riesgo operativo, con no menor importancia desde el punto de vista de riesgos, es el que se encuentra asociado principalmente a factores internos o externos que podrían incidir negativamente en los resultados de cada gestión, como por ejemplo los relacionados a fallas, errores u omisiones en los procesos de las operaciones debido a falla humana, fallas en los sistemas tecnológicos, procesos inadecuados, deficiencias de control interno y fraudes externos y/o internos que afecten la seguridad y la gestión operativa interna.

BancoSol ha definido como objetivo la identificación, cuantificación, gestión y mitigación del riesgo operativo, implementando para ello, una estructura organizacional orientada a brindar soporte operativo y control de los procesos y procedimientos.

El Banco ha desarrollado un Sistema de Administración del Riesgo Operativo, basado en una metodología para la Gestión Cualitativa y Cuantitativa de los riesgos operativos.

La metodología para la Gestión Cualitativa está orientada al relevamiento de los eventos de riesgos y de los procesos, así como la verificación de la calidad de las políticas y manuales de procedimientos, con el fin de identificar las fortalezas y debilidades del ambiente normativo y operativo, por su parte la metodología cuantitativa de eventos de riesgo se basa en la asignación de un valor de pérdida a los eventos que pudieran presentarse y/o en la cuantificación de las pérdidas que se hubieran presentado como consecuencia de riesgos operativos.

La función de valorar y controlar el Riesgo Operativo recae sobre la Gerencia de Riesgos, bajo la supervisión del Comité de Riesgos del Banco, quienes velan por el cumplimiento de los objetivos del área.

5.1.3 Riesgo de liquidez

Está relacionado principalmente con la probabilidad de que el Banco pueda sufrir pérdidas financieras como consecuencia de la presencia de situaciones de escasez de fondos que pudieran impedir dar cumplimiento a las obligaciones asumidas en el corto plazo, conduciéndole a la obtención de recursos en condiciones desfavorables; la gestión de activos y pasivos busca el equilibrio entre la rentabilidad y el riesgo.

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de BancoSol para financiar compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes con fuentes de financiación estables, por ello, el Banco ha establecido una Política de Administración de Liquidez que asegure su plan de crecimiento y desarrollo comercial en un marco conservador, de alta seguridad y confiabilidad para los clientes e inversionistas, y dando cumplimiento a la normativa vigente.

El Banco ha priorizado la liquidez asegurando fuentes de financiamiento que sean adecuadas a su programa comercial de colocaciones, diversificando sus captaciones por plazos, monedas y modalidades de tasas, haciendo que aquellas cubran de la mejor forma el calce entre activos y pasivos, minimizando los riesgos de iliquidez.

Especial preocupación de la estrategia de BancoSol es el desarrollo progresivo de una cartera amplia y diversificada de clientes para los productos de ahorro y depósitos a plazo, para lo cual se han diseñado productos y programas específicos que se ofrecen a los clientes a través de toda la red de agencias del Banco.

El Banco ha definido límites de liquidez conservadores y ratios que aseguren una captación diversificada y consistente con los requerimientos del desenvolvimiento del negocio.

Se mantiene un fondo de liquidez que permite minimizar riesgos de liquidez y una mejor planificación de la demanda de créditos y de vencimientos de pasivos.

El fondo de liquidez es invertido únicamente en instrumentos de primera categoría, liquidables o reportables en un período de corto plazo. Este fondo no puede ser constituido por fondos de encaje legal ni fondos de caja para manejo normal del Banco.

Los límites, modalidades e instituciones para efectuar las inversiones, préstamos interbancarios, depósitos en el exterior, son aprobados por el Directorio de BancoSol en base a la propuesta realizada por la Gerencia de Riesgos.

El Banco ha definido un Plan de Contingencias de Liquidez que incluye la utilización de los mecanismos habilitados por el mercado de dinero para obtener la liquidez requerida, utilizando instrumentos detallados en la Norma de Liquidez.

5.1.4 Riesgo de Mercado

Por las actividades que realiza el Banco, el riesgo de mercado se concentra principalmente en el riesgo de tasa de interés y el riesgo de tipo de cambio, estos riesgos están relacionados a la estructura de sus activos y pasivos y a su cartera de inversiones.

Riesgo de tasa de interés: Este riesgo se encuentra minimizado dado que el banco cuenta con políticas, normas y controles para la definición de la estructura de activos y pasivos, cuidando que la brecha de reprecio, que se traduce en riesgo de tasa de interés, sea la menor posible, minimizando de esa manera las pérdidas por variaciones en las tasas de interés. En efecto, la cartera de créditos se encuentra bajo el régimen de tasas variables y tasas fijas, alcanzando márgenes financieros estables ante posibles fluctuaciones de mercado. Una de las características favorables del microcrédito en este sentido, es que existe una alta rotación de los créditos, llegando de esta manera a recomponer la cartera de una manera ágil y favorable para el riesgo de tasa de interés.

Riesgo de tipo de cambio: El control de este riesgo parte de la definición de mantener una posición equilibrada entre los activos y pasivos en moneda extranjera, de tal forma de minimizar cualquier impacto negativo originado por fluctuaciones positivas y/o negativas en el tipo de cambio respecto a la moneda nacional.

Adicionalmente, existen límites de sobrecompra y sobreventa establecidos por BancoSol, que son controlados por la Gerencia de Finanzas y la Gerencia de Riesgos y reportados a los diferentes Comités Directivos, al BCB y al Ente Supervisor.

5.1.5 Riesgo Reputacional o de Imagen

El Banco privilegia el cumplimiento de la normativa vigente y estándares de buenas prácticas, especialmente los aspectos relacionados a las actividades de negocios, privacidad y protección de datos e información, así como la prevención del blanqueo de capitales, de manera de que no se presente la probabilidad de la generación de una publicidad negativa para el Banco.

Para ello tiene formalizadas las siguientes Políticas:

- Políticas de Tecnología de la Información que contemplan: calidad de la información, propiedad y seguridad de los datos; así como parámetros y métodos para el desarrollo y mantenimiento de aplicaciones y programas.
- Políticas de Seguridad de la información que velan por el cumplimiento de los estándares de Seguridad Física y Lógica.

Políticas para la prevención de Legitimación de Ganancias Ilícitas que considera prioritario el cumplimiento de las Políticas Internas y de la “Política Conozca a su Cliente”, así como la asignación de recursos humanos, económicos y tecnológicos para la detección, prevención y control oportuno de la invasión, integración y encubrimiento de recursos ilícitos resultantes de operaciones ilegales.

5.2. Factores de riesgo externos (macroeconómicos y políticos)

Bolivia está pasando por una etapa de incertidumbre económica, social y política, misma que representa un factor externo de riesgo difícil de controlar. Para este efecto, el Banco realiza periódicamente evaluaciones del entorno económico, político y social para retroalimentar sus estrategias, políticas y procedimientos, debiendo éstos, estar alineados a la realidad, con el objeto de evitar riesgos de pérdida para el Banco.

6. Descripción de la Oferta y Procedimiento de Colocación

6.1. Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública

La oferta Pública de los “Bonos BancoSol - Emisión 1” está dirigida a personas naturales y personas jurídicas o colectivas.

6.2. Medios de Difusión sobre las Principales Condiciones de la Oferta

Se darán a conocer las principales condiciones de la Oferta Pública de Bonos a través de avisos en periódicos de circulación nacional.

6.3. Forma y Procedimiento de Colocación Primaria

Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

6.4. Diseño, Estructuración y Colocación

El diseño, estructuración y colocación de los “Bonos BancoSol - Emisión 1” está a cargo de Sudaval Agencia de Bolsa S.A., la cual no tiene ningún grado de vinculación con el Emisor.

6.5. Modalidad y Plazo de Colocación Primaria

La colocación de los “Bonos BancoSol - Emisión 1” se realizará bajo la modalidad “a mejor esfuerzo”, en el Mercado Primario Bursátil.

El plazo de colocación primaria será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción de la correspondiente Emisión dentro del Programa de Emisiones en el RMV de ASFI.

6.6. Precio de colocación

Mínimamente a la par del valor nominal.

6.7. Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique

En caso que la totalidad de los Bonos de la presente Emisión, no fueran suscritos dentro del plazo de Colocación Primaria, los Bonos no colocados quedarán automáticamente inhabilitados, perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., a la Entidad de Depósito de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

6.8. Forma de Pago de los Valores en Colocación Primaria

El importe correspondiente al valor de los “Bonos BancoSol - Emisión 1” adquiridos en Colocación Primaria será cancelado en efectivo.

6.9. Bolsa de Valores en la que se transarán los Valores

Los Valores emitidos dentro del Programa de Emisiones de Bonos se transarán en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

7. Información sobre el Emisor

7.1. Identificación Básica al 30 de junio de 2011

Denominación:	Banco Solidario S.A.
Domicilio Legal:	Calle Nicolás Acosta N° 289 San Pedro, La Paz - Bolivia
Rótulo Comercial:	BancoSol S.A.
Objeto de la Sociedad:	El Banco tiene por objeto la realización de todas las actividades de intermediación financiera, bancaria en general y otras que sean afines, incluyendo su participación en acciones de sociedades anónimas de seguros, servicios financieros, burós de información crediticia y cámaras de compensación; sociedades de titularización y administradoras de fondos de pensiones; y bancos de segundo piso en otras sociedades, realizar mandatos de intermediación financiera con personas naturales y jurídicas legalmente constituidas; pudiendo realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios autorizadas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, el Código de Comercio y demás disposiciones legales vigentes.
Giro del Negocio:	Entidad de Intermediación Financiera Bancaria
Representantes Legales:	Kurt Koenigsfest S. - Gerente General Gonzalo Valdez G. - Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas Raúl Cabrera M. – Gerente Nacional de Créditos
Inscripción en el RMV de ASFI (antes SPVS):	SPVS-IV-EM-BSO-044/2000 - otorgado mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N°255 de fecha 19/6/2000
Número de NIT:	1020607027
Matrícula Registro de Comercio administrado por Fundempresa:	00048392
CIIU:	659002
Capital Autorizado:	Bs250.000.000 (Doscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos)
Capital Pagado:	Bs219.718.100 (Doscientos diecinueve millones setecientos diez y ocho mil cien 00/100 Bolivianos)
Número de acciones en que se divide el Capital Pagado:	2.197.181 acciones
Valor nominal de cada acción:	Bs100 (Cien 00/100 Bolivianos)
Series:	Serie Única

Clase: Ordinaria Nominativa

Licencia otorgada por la SBEF: Mediante Resolución Administrativa N° 252/91 de fecha 06 de Diciembre de 1991.

7.2. Documentos de Constitución y Modificaciones

- Mediante Escritura Pública N° 99/1991 de fecha 11 de diciembre de 1991, otorgada ante Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. María Luisa C. de Vásquez, se constituyó la sociedad anónima bajo la denominación de Banco Solidario S.A. "BANCOSOL S.A."
- Mediante Resolución Administrativa N° 252/91 de 6 de diciembre de 1991, la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras autorizó su funcionamiento como entidad bancaria. Su personalidad jurídica fue reconocida mediante Resolución Administrativa N° 26437 de 20 de diciembre de 1991, pronunciada por el Registro de Comercio y Sociedades por Acciones e inscrita bajo la Matrícula N° 7-22120-1 e inscrita en la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones bajo la partida N° 785, fojas N° 390, Libro N° 05, en fecha 20 de diciembre de 1991.
- Mediante Escritura Pública N° 1331/2006 de fecha 8 de mayo de 2006, otorgada ante Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz, Bolivia, se modifican los Estatutos de Banco Solidario S.A. (BANCOSOL S.A.) y se procede a la protocolización íntegra del texto ordenado. Debidamente inscrita en FUNDEMPRESA bajo el N° 00065669, Libro N° 09, en fecha 5 de junio 2006.
- Mediante Escritura Pública N° 1972/2008 de fecha 3 de mayo de 2008, otorgada ante Notaría de Fe Pública N° 7 a cargo de la Dra. Silvia Noya Laguna del Distrito Judicial de La Paz, Bolivia, se registran: aumento de capital pagado, emisión de acciones, aumento de capital autorizado, modificación de Estatutos y protocolización del Texto Ordenado de los Estatutos del Banco Solidario S.A. e inscrita en FUNDEMPRESA bajo el N° 00075619, Libro N° 09, en fecha 12 de junio 2008.

7.3. Directores y Ejecutivos

Al 30 de junio de 2011, el Directorio de BancoSol está conformado de la siguiente manera:

Cuadro 1: Directorio

Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de Ingreso
Enrique O. Ferraro	Presidente	Lic. Adm. De Empresas	29 de marzo de 2000
Luis F. Derteano M.	Vicepresidente	Lic. En Economía	16 de diciembre de 2004
Luis F. Campero P.	Secretario	Lic. En Ciencias Económicas	17 de febrero de 2010
Esteban A. Altschul	Director Titular	Dip. Negocios Internacionales	28 de febrero 2011

Juan E. Otero S.	Director Titular	Economic Banking	21 de marzo de 2007
Michael E. Schelein	Director Titular	Lic. En Ciencias Económicas	17 de febrero de 2010
Carlos A. Iturralde B.	Director Titular	Lic. Adm. De Empresas	19 de marzo de 2003
Diego G. Guzmán G.	Director Suplente	Lic. En Economía	06 de marzo de 2008
Alfredo E. Llosa B.	Director Suplente	Lic. Adm. De Empresas	16 de diciembre de 2004
Jesús M. Ferreyra F.	Director Suplente	Lic. En Economía	06 de marzo de 2008
Alfredo E. Dancourt I.	Director Suplente	Lic. En Economía	17 de febrero de 2010
Beatriz García de Achá	Director Suplente	Bachiller en Artes de Economía	17 de febrero de 2010
Juan Carlos Iturri S.	Director Suplente	Lic. En Economía	19 de febrero de 2009
Marco A. Paredes P.	Sindico Titular	Lic. En Economía	19 de febrero de 2009
Sergio R. Capriles T.	Sindico Suplente		22 de marzo de 2007

*Fuente: BancoSol y ASFI

Los ejecutivos de BancoSol al 30 de junio de 2011 son:

Cuadro 2: Planta Ejecutiva

Cargo	Apellidos	Nombres	Profesión	Fecha de Empleo	Antigüedad (Años)
Gerente General	Koenigsfest Sanabria	Kurt Paul	Administrador de Empresas	01 de mayo de 2000	11,33
Gerente Nacional Operaciones y Finanzas	Valdez García Meza	Gonzalo Fernando	Administrador de Empresas	04 de septiembre de 2000	10,98
Gerente Nacional Créditos	Cabrera Medina	Raúl Armando	Auditor	01 de diciembre de 2004	6,67
Gerente Nacional Sistemas y Procesos	Dorado Sánchez	Juan Álvaro Ramón	Ingeniero de Sistemas	13 de diciembre de 2010	0,55
Gerente Regional - Occidente	Romero Meave	Carlos Eduardo	Auditor	28 de enero de 2008	3,47
Gerente Regional – El Alto	Zegarra Dick	Jaime Andrés	Economista	12 de septiembre de 2005	5,88
Gerente Regional – Oriente	Papadópolos Santistevan	Miguel Fernando	Administrador de Empresas	22 de junio de 2009	2,05
Gerente Regional – Centro	Parra Santalla	Zenón Claudio	Ingeniero Industrial	01 de abril de 2002	9,38
Gerente Regional - Sur	Campuzano Foronda	Fernando Guillermo	Administrador de Empresas	19 de septiembre de 2002	8,91

*Fuente: BancoSol y ASFI

Nota: El cargo de Asesor Legal Nacional no se incluye en el listado de la Planta Ejecutiva de BancoSol por ser un cargo que no se encuentra dentro de la Jerarquía de Gerencias. Adicionalmente, como se observa en el Organigrama presentado, en el numeral 7.5, la relación jerárquica de este cargo es de "Staff".

7.3.1 Perfil Profesional de los principales Ejecutivos

Dentro de los Ejecutivos informados en el numeral anterior, se consideran como Principales Ejecutivos de BancoSol a su Gerente General, Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas y Gerente Nacional de Créditos. Esta diferenciación se realiza por dos motivos, a saber: (1) Los tres ejecutivos mencionados son los Representantes Legales de BancoSol

y; (2) Son los ejecutivos de línea responsables de encarar el buen funcionamiento y la continuidad del Negocio de la Entidad.

Por lo expuesto en líneas anteriores, este apartado solamente incluye el perfil profesional de los Principales Ejecutivos de BancoSol.

Kurt Paul Koenigsfest Sanabria

Profesión: Licenciado en Administración de Empresas

Experiencia: El Sr. Kurt Koenigsfest estudió Administración de Empresas en Estados Unidos (University of North Texas). Actualmente es Gerente General de BancoSol y ha ocupado una variedad de cargos de alta responsabilidad en las áreas de desarrollo de crédito, operaciones y comerciales de la industria bancaria boliviana desde 1989. Entre otros, pasó nueve años con el Banco Nacional de Bolivia. Actualmente, el Sr. Koenigsfest es miembro activo de varias juntas directivas de la banca y las microfinanzas entre las cuales se puede mencionar su desempeño como Vicepresidente de la Asociación de la Banca Privada Boliviana (ASOBAN), Director del Centro de Entrenamiento de Microfinanzas en Bolivia (AFIN), Director de INFOCRED, Bureau de Información Crediticia, Young Global Leader en el Foro Económico Mundial – Davos Suiza, Presidente de la Red ACCION, y es miembro del Directorio de ATC (el procesador de tarjetas de crédito y débito). Fue Presidente de la Asociación de Instituciones de Microfinanzas Reguladas de Bolivia (ASOFIN).

Cargo actual: Gerente General.

Gonzalo Fernando Valdez García Meza

Profesión: Licenciado en Administración de Empresas

Experiencia: El Sr. Gonzalo Valdez estudió Administración de Empresas en Bolivia (Universidad Mayor de San Andrés). Actualmente es Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas de BancoSol y ha ocupado una variedad de cargos de alta responsabilidad en las áreas de comercio exterior y operaciones de la industria bancaria boliviana desde 1984. Pasó dieciséis años en el Banco Unión.

Cargo actual: Gerente Nacional Operaciones y Finanzas.

Raúl Armando Cabrera Medina

Profesión: Auditor

Experiencia: El Sr. Raúl Cabrera obtuvo su Licenciatura en Auditoría en la UMSA (Universidad Mayor de San Andrés). Actualmente es Gerente Nacional de Créditos de BancoSol y ha ocupado una variedad de cargos de alta responsabilidad en las áreas de créditos y comercial de la industria bancaria boliviana desde 1995.

Cargo actual: Gerente Nacional de Créditos.

7.4. Dirección de las oficinas de BancoSol S.A.

El domicilio legal de BancoSol está ubicado en la ciudad de La Paz – Bolivia:

Dirección:	Calle Nicolás Acosta N° 289, San Pedro
Teléfonos:	(591-2) 2484242
Fax:	(591-2) 2486533
Casilla:	13176
Página Web:	http://www.bancosol.com.bo/
Correo electrónico:	mailto: info@bancosol.com.bo

7.4.1 Agencias

Con el fin de brindar un servicio especializado al cliente y la estandarización de la imagen corporativa de sus canales de distribución a nivel nacional, BancoSol remodeló la infraestructura de sus instalaciones, principalmente en las áreas de atención al público y áreas de trabajo para el personal de las Agencias. Este esfuerzo determinó que varias agencias a nivel nacional sean ampliadas, refaccionadas o reconstruidas.

Adicionalmente, la gestión 2010 permitió a BancoSol lograr la cobertura y participación en todas las ciudades capitales del país, fortaleciendo su presencia a nivel nacional.

En cada una de las Agencias los clientes tienen acceso a todos los productos y servicios que la Institución ofrece: créditos, productos de ahorro y otros servicios financieros.

Al cierre de la gestión 2010, BancoSol cuenta con un total de 246 puntos de atención entre:

-  Agencias Fijas
-  Sol Amigo (Oficina Externa)
-  Agencias Móviles
-  Remesadoras y Recaudadoras
-  Ventanillas de Cobranza
-  Cajeros Automáticos

La tabla que se presenta a continuación resume la distribución de puntos de atención por regional y por tipo de punto de atención:

Regional	Agencias Fijas	Sol Amigo (Oficina Externa)	Agencias Móviles	Remesadoras y Recaudadoras	Ventanillas de Cobranza	Cajeros Automáticos	Total Puntos de Atención
La Paz	11	20		2		21	54
El Alto	11	20	1	1	1	13	47
Santa Cruz	14	22	1	1	3	22	63
Cochabamba	13	15	1	2	2	16	49
Oruro	2	3				2	7
Sucre	3	2			1	3	9
Tarija	3	4				3	10
Potosí	1	1				1	3
Beni	1					1	2
Pando	1					1	2
Total	60	87	3	6	7	83	246

En la gestión 2010 se incrementó el número de puntos de atención en diferentes regiones del país según se detalla a continuación:

Regional	Agencias Fijas	Sol Amigo (Oficina Externa)	Agencias Móviles	Remesadoras y Recaudadoras	Ventanillas de Cobranza	Cajeros Automáticos	Total Puntos de Atención
La Paz	1	4				9	14
El Alto	2	12	1			13	28
Santa Cruz	1	3	1			12	17
Cochabamba	1	2	1			10	14
Oruro		1				1	2
Sucre	1	1				2	4

Tarija				2	2
Potosí				1	1
Beni				1	1
Pando	1			1	2
Total	7	23	3	52	85

El detalle de las Agencia se presenta en el Anexo A.

7.5. Administración y Organización

BancoSol mantiene la política de actualizar y mejorar la Normativa de Créditos. Los cambios están relacionados a elementos vinculados a la simplificación de los requisitos y condiciones para la otorgación de créditos, así como a la búsqueda de rapidez en el proceso de evaluación y aprobación de las operaciones crediticias y el uso de mejores estrategias de recuperación de cartera, mediante herramientas preventivas en la administración del portafolio.

Durante la gestión 2008, se ha creado la “Escuela Corporativa BancoSol”, dando inicio al programa de Desarrollo Ejecutivo –PDE– destinado a formar a los mandos medios de la institución, quienes recibieron capacitación en Toma de Decisiones Gerenciales, Coaching, Administración del Tiempo y Negociación, entre otros.

La implementación de eficientes mecanismos de evaluación de créditos y la dinámica capacitación a su personal han logrado que el proceso de crédito sea más sencillo y menos burocrático.

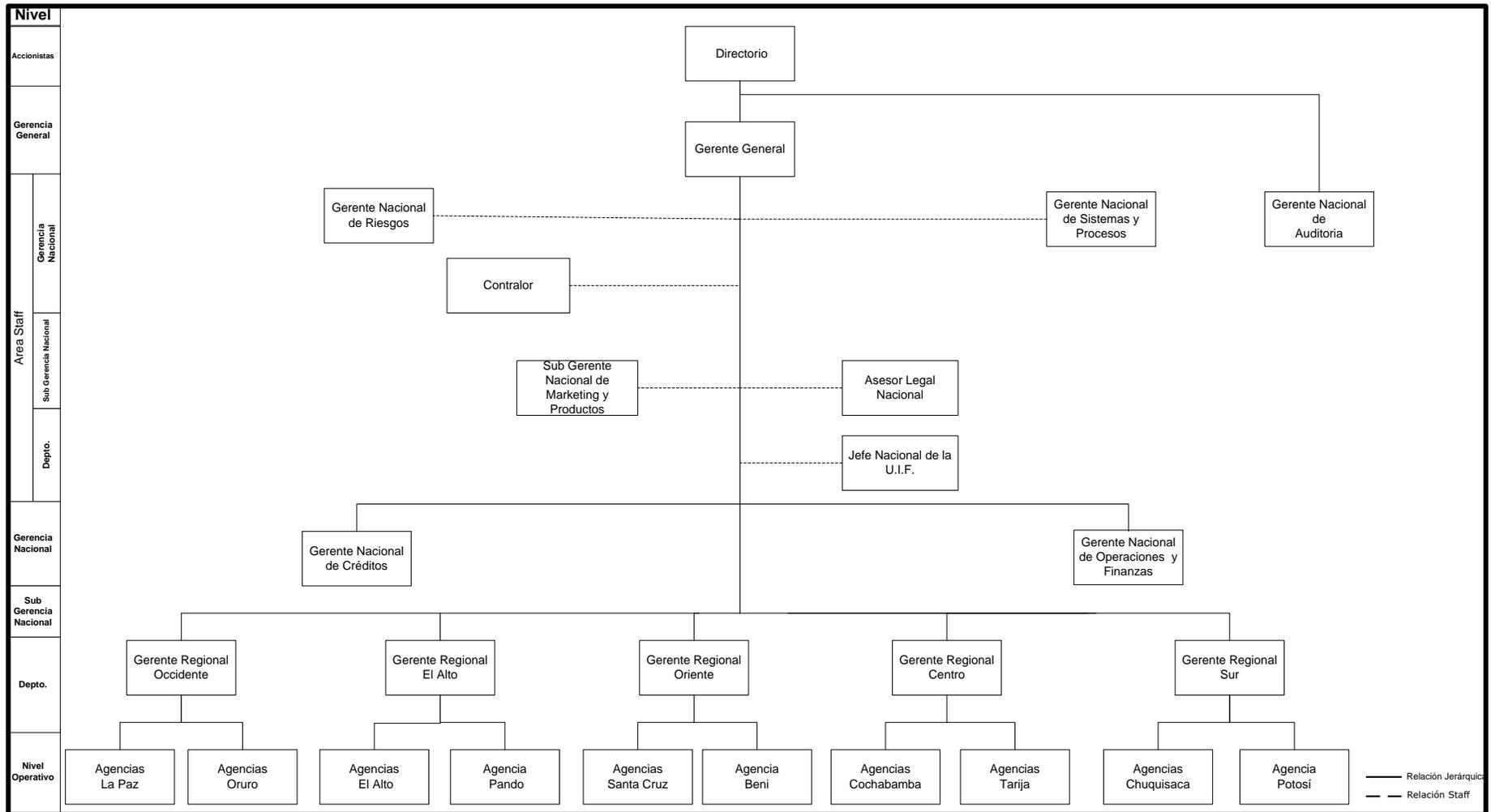
Cuadro 3 Evolución del Número de Personal

Jerarquía	Diciembre 2008	Diciembre 2009	Diciembre 2010	Junio 2011
Ejecutivos	13	13	9	9
Mandos Medios	104	114	132	144
Operativos	1.118	1.220	1.522	1.692
Total	1.235	1.347	1.663	1.845

Fuente: BancoSol

El organigrama de BancoSol S.A. al 30 de junio de 2011, es el siguiente:

Cuadro 4 Estructura de la Organización



7.5.1 Organización y Desarrollo de Personal

La importancia de mantener una vigorosa política de Gestión en Recursos Humanos, y la capacidad de realizar estrategias y programas de capacitación, siguen siendo prioritarias para BancoSol. El año 2010 se caracterizó nuevamente por capacitar a sus recursos humanos, en lo que hace al manejo y operación de la nueva plataforma de software central, sus procedimientos y sus nuevos productos y servicios.

La capacitación impartida durante la mayor parte del año se concentró en difundir conocimiento y desarrollo de habilidades para reforzar el potenciamiento de las destrezas operativas, administrativas, y de liderazgo, se llevaron a cabo diferentes talleres diseñados para las diferentes áreas y cargos, usando metodologías de capacitación para la transmisión de elementos técnicos.

7.6. Composición Accionaria

Cuadro 5: Composición Accionaria AL 30 de junio de 2011

Accionista	Cantidad de Acciones	Participación
ACCION Investments in Microfinance, SPC	539.464	24.55%
Fundación Solidaridad y Desarrollo Productivo Sostenible (SOLYDES)	443.008	20.16%
Grupo (ACP) Inversiones y Desarrollo	367.355	16.72%
ACCION Internacional	292.422	13.31%
ACCION Gateway Fund LLC	233.602	10.63%
Inversores Asociados S.A. (IASA)	159.545	7.26%
Finanzas Micro Empresariales S.A. (FIMISA)	131.357	5.98%
Capriles Gutiérrez Roberto	25.445	1.16%
Otros	4.983	0.23%
Total Paquete Accionario	2.197.181	100.00%

Fuente: BancoSol

7.6.1 Entidades Vinculadas

ACCION Investments in Microfinance, SPC (ACCION Investments)

Principal accionista de BancoSol, es una compañía extranjera de cartera reservada, ha sido patrocinada por ACCION Internacional para ofrecer financiamiento de capital accionario y cuasicapital a las instituciones microfinancieras (IMF) en todo el mundo. La compañía capitaliza US\$19.523.000 y está constituida por inversionistas de entidades multilaterales y bilaterales gubernamentales, así como por inversionistas privados de Estados Unidos y Europa. A ACCION Investments la dirige una junta directiva de siete miembros donde están representados los mayores accionistas.

ACCION Investments se concibió como un vehículo de duración no especificada de financiamiento flexible que ofrece un crecimiento permanente de capital accionario a las IMF. Con una instalación de asistencia técnica paralela que cuenta con US\$2 millones en participaciones, ACCION Investments presta a las instituciones los servicios de apoyo técnico constante que resultan decisivos para su crecimiento a largo plazo. La compañía de inversiones también juega un papel activo en la gobernabilidad corporativa de estas IMF a través de la representación en sus juntas directivas. ACCION Investments retiene los servicios de ACCION Investments Management Company, LLC (AIMCO), una subsidiaria totalmente propiedad de ACCION International radicada en Boston, para prestar servicios administrativos a la compañía.

Actualmente, los activos de la Compañía consisten fundamentalmente en inversiones de capital accionario y en instituciones microfinancieras de América Latina y África, entre ellas: Banco Solidario S.A. (Ecuador), BancoSol (Bolivia), MiBanco (Perú), Popular Covelo AAP (Honduras) y EB-ACCION Savings & Loan (Ghana).

En Diciembre de 2004 ACCION Investments adquirió el 8.98% del total de las acciones de MiBanco en Perú, asimismo, en el mismo mes adquirió el 21.83% de las acciones de BancoSol (Bolivia), como parte de un consorcio de inversores (entre los cuales participan Acción Internacional S.A. y Grupo ACP) con un total de participación accionario de 47.22%. De esta manera, MiBanco como integrante del Grupo ACP, es un importante miembro del consorcio inversor de BancoSol, convirtiendo en la primera venta cruzada de acciones entre IMF's.

Los principales Accionistas de Accion Investments in Microfinance SPC, son los siguientes:



- ACCION International - EE.UU.
- Arthur Rock 2000 Trust - EE.UU.
- Belgische Investeringsmaatschappij voor Ontwikkelingslanden (BIO) --Bélgica
- Blueorchard Private Equity Fund, S.C.A., Sicav-Fis - Luxemburgo
- Alfredo Llosa Barber
- Stephen Brenninkmeijer - Inglaterra.
- Fondo Finandés para la Cooperación Industrial Ltd. (FinnFund) - Finlandia.
- Corporación Financiera Internacional (IFC) - EE.UU.
- Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) - Alemania
- Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden NV (FMO) - Países Bajos.
- Responsibility Sicav (LUX) Microfinance Leaders - Luxemburgo.
- Responsibility Global Microfinance Fund - Luxemburgo
- Responsibility Bop Investments SCA, Sicar - Luxemburgo.
- Steven T. Watson - EE.UU.

SOLYDES

Anteriormente, Fundación PRODEM, Fundación creada en 1987 bajo la iniciativa de ACCION International y la Confederación de Empresarios Privados de Bolivia, cuya **"Misión"** es la de promover la modernización del pequeño emprendedor y la microempresa prioritariamente rural, asegurando una mejora cuantitativa y cualitativa en su proceso de institucionalización, su competitividad y su acceso a mercados

más dinámicos, para en su conjunto aumentar significativamente la contribución al desarrollo sostenible del país.

Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (Grupo ACP)

Grupo ACP es una asociación civil sin fines de lucro que realiza actividades relacionadas con sectores de Microfinanzas, Comunicaciones, Microseguros, Formación y Capacitación, Vivienda e Infraestructura y Servicios Corporativos.

Su **Visión**, “Ser la Corporación Latinoamericana con Misión Social, líder en brindar herramientas de inclusión. Su **Misión**, “Impulsar el desarrollo de los Emprendedores y Empresarios que parten de la base de la pirámide, brindando accesos a productos y servicios innovadores, eficientes y oportunos. Sus **Valores**, Ética, Innovación, Profesionalismo, Respeto, Responsabilidad y Solidaridad.

Al ser una Asociación Civil sin fines de lucro, Grupo ACP reinvierte el 100% de sus utilidades, logrando así, una

Triple Rentabilidad: - Social – Ambiental – Financiera.

Grupo ACP es Miembro de: (1) “**Global Alliance for Banking on Values**”, una alianza conformada por once bancos con el fin de construir una alternativa positiva ante la actual crisis en el sistema financiero global, esta alianza planea desarrollar nuevas formas de construir organizaciones mejor adaptadas a un largo plazo sostenible así como desarrollar nuevas formas de sociedades y cooperación económica; (2) “**Red Accion**”, una organización que reúne a las instituciones de microfinanzas líderes en el mundo para crear, crecer y liderar la industria de las microfinanzas en una forma colaboradora, Red ACCION fue creada en 1984 y desde entonces, sus miembros han dedicado sus esfuerzos a atender a los microempresarios en todo el mundo, brindando servicios financieros, mejorándolos continuamente y desarrollando de manera sistemática instituciones fuertes de microfinanzas a través de la inversión y la dirección y;

(3) “**Red Solidarios**”, Consejo de Fundaciones Americanas de Desarrollo, es una asociación de organizaciones privadas de desarrollo sin fines de lucro, sin tendencia político – partidista, no confesionales, que promueven el desarrollo de los países de América Latina y el Caribe, cuya misión es contribuir al desarrollo social y económico de los países de América Latina y el Caribe, a través de las instituciones miembros de la red que buscan promover el progreso de la población más vulnerable en sus respectivos países, coordinando y canalizando esfuerzos para su fortalecimiento institucional.

Cuadro 6: Empresas que Conforman Grupo ACP



(1) Participación accionaria

7.6.2 Relación con otras empresas con participación accionaria mayor al 10%

ACCION International

ACCION International es una organización privada sin fines de lucro, cuya **“Misión”** es “poner en manos de la gente las herramientas financieras necesarias para salir de la pobreza a través de su propio trabajo. Al proporcionar microcréditos, capacitación empresarial y otros servicios financieros a hombres y mujeres pobres que inician sus propios negocios”, ACCION ayuda a estas personas a alcanzar un nivel en la escala económica, con dignidad y orgullo.

Fue fundada en 1961 con la finalidad de enfrentar la desesperada pobreza imperante en las ciudades de América Latina. Hoy ACCION es una de las principales organizaciones microfinancieras en el mundo y cuenta con una red de prestamistas afiliados que se extienden por toda América Latina, África, Asia y Estados Unidos. En las últimas cuatro décadas ACCION ha creado una tradición de fomentar novedosas soluciones financieras para combatir la pobreza. Líder en microfinanzas desde 1973, ACCION cuenta con más de 45 años de experiencia en el campo del desarrollo económico internacional.

En respuesta a la necesidad de las instituciones microfinancieras de acceder a un fondo común mucho mayor de capital, ACCION contribuyó a crear BancoSol, el primer banco comercial del mundo destinado solamente a las microempresas. Fundado en Bolivia en 1992, BancoSol es un banco de los pobres: sus clientes son generalmente vendedores de mercados, fabricantes de sandalias y costureras. Todavía hoy, BancoSol le ofrece a sus clientes una impresionante gama de servicios financieros, entre los que se

incluyen: cuentas de ahorros, tarjetas de crédito y crédito de vivienda, productos a los que apenas unos cinco años atrás solo tenían acceso las clases altas de Bolivia.

En octubre del 2000, ACCION comenzó a colaborar con las instituciones de microcrédito en África, hecho que marcó su primera iniciativa fuera de las Américas. Al reconocer la necesidad esencial del microcrédito a lo largo de África, ACCION se comprometió a incrementar la inclusión financiera de los africanos pobres en todo el continente que trabajan por cuenta propia. En el 2006, ACCION emprendió una asociación memorable con ECOBANK, el banco regional líder en África Occidental. EB-ACCION Savings & Loans inauguró operaciones en Ghana, en el 2007, y tiene planeado ampliar sus operaciones a los países vecinos en los próximos siete años.

En el 2005, ACCION acogió la oportunidad de ayudar a los trabajadores pobres de uno de los países más poblados del mundo, la India, a través de la Alianza Unitus-ACCION para la India. Con el establecimiento de una oficina central regional en Bangalore, ACCION expande rápidamente su alcance en este país a través de asociaciones clave con las instituciones financieras locales.

ACCION Gateway Fund

Fundado en junio del 2006, el Fondo Gateway para la Infraestructura de las Microfinanzas es un vehículo totalmente propio de inversión con fines especiales que cuenta con un mandato global para las compañías que lo respaldan y ofrecen bienes y servicios especializados a las instituciones microfinancieras. El objetivo del fondo es acelerar el desarrollo de estas compañías cuyos fondos y servicios pueden contribuir a que la industria microfinanciera logre una mayor escala y eficiencia. El Fondo Gateway para la Infraestructura de las Microfinanzas se dedica a buscar oportunidades de inversión en áreas tales como: tecnología bancaria, centrales de riesgo, sistemas de pago, agencias de remesas, de microseguros y de clasificación, entre otras. El fondo ofrece financiamiento de capital accionario y cuasicapital, al igual que aspira a realizar actividades bancarias de inversión, como fusiones y adquisiciones, para que prosperen los intereses del fondo y de la industria de las microfinanzas. En noviembre de 2006 se aprobó, y en enero de 2007 se entregaron los fondos, para una primera inversión en PRBC, Pay Rent, Build Credit, Inc., de Annapolis, MD, una central de riesgo que emplea datos no tradicionales como pagos de alquiler, servicios públicos y telefonía.

Creado en el 2007, el Fondo Gateway, como Vehículo de Inversión en Microfinanzas cuenta con un amplio mandato para desarrollar la industria de las microfinanzas. Sus objetivos comprenden catalizar la formación de vehículos de capital accionario para productos y servicios relacionados con la misión central de ACCION, apalancar su capital para expandir su alcance geográfico y contribuir al objetivo de ACCION de apoyar a los gerentes de fondos de inversión sociales emergentes.

La cartera del Fondo Gateway como Vehículo de Inversión en Microfinanzas incluye al Fondo **AfriCap Microfinance**. AfriCap, un fondo de inversión fundado en conjunto entre ACCION y Calmeadow, es una

institución microfinanciera canadiense que se dedica a financiar a las instituciones microfinancieras comerciales en África. AfriCap aspira a asegurar el sector microfinanciero emergente en África por medio de la inversión en determinadas instituciones microfinancieras y financiando la asistencia técnica de estas instituciones.

El Gateway es un fondo de capital que permite a ACCION invertir en instituciones afiliadas emergentes. Actualmente, el Fondo tiene acciones en varias Instituciones Microfinancieras de Bolivia, Colombia, El Salvador, Haití, México, Paraguay, Perú y Venezuela. En el transcurso del 2006, en correspondencia con los esfuerzos de ACCION por desarrollar actividades de mercado secundario mediante ventas estratégicas o pequeñas acciones en instituciones en maduración, Gateway vendió el 9% de sus acciones de SogeSol, en Haití a un fondo de inversión privado. Gateway mantiene el 10% de las acciones de SogeSol.

Asimismo, siete años atrás, ACCION invirtió en una joven institución microfinanciera emergente en México, el Banco Compartamos, al adquirir un 18,5 por ciento de las acciones a través del Fondo Gateway de ACCION. En abril del 2007, Compartamos publicó una Oferta Pública Inicial (OPI) por medio de una oferta secundaria de su capital social, el que por último valoró la compañía en más de \$1,5 millones. ACCION vendió la mitad de sus participaciones por cierre, destinó los productos de la venta a la creación de una reserva estratégica, al desarrollo de nuevos productos, capacitación del personal, lanzamiento de nuevas iniciativas estratégicas e incrementó sus inversiones en otras instituciones microfinancieras en mercados emergentes. La Oferta Pública Inicial (OPI) demostró el reconocimiento del mercado financiero sobre el fortalecimiento de la institución Banco Compartamos y su prominente posición en el mercado mexicano, así como confirmó el papel decisivo que pueden jugar los mercados de capital en las microfinanzas.

A través de Gateway, ACCION también fortaleció sus actividades de gobernabilidad e instituyó la supervisión formal de las inversiones con el objetivo de verificar el crecimiento y el valor agregado de las IMFs.

7.7. Historia

En 1984, un grupo de empresarios bolivianos ligados al sector microempresarial en el país solicitó a Acción internacional Técnica (AITEC) de Cambridge, Estados Unidos que investigue la oportunidad de crear una institución sin fines de lucro que pueda apoyar el desarrollo de microempresas en el país. El estudio concluyó, entre otras cosas, que la falta de acceso a recursos y, principalmente la falta de acceso al crédito a través del sistema financiero formal era el principal factor limitante para el crecimiento de la microempresa. Desde esa perspectiva, el 17 de Noviembre de 1986, inversores internacionales y bolivianos inauguraron la Fundación para Promoción y el Desarrollo de la Microempresa como una Organización No Gubernamental (ONG).

Los inicios de la ONG (1986-1992)

La ONG fue creada como “Joint-venture” (sociedad de riesgo compartido) de Acción Internacional y empresarios bolivianos, en la que Acción contribuyó con el conocimiento de microfinanzas y la metodología del programa, mientras los empresarios bolivianos ofrecieron el liderazgo.

Los fondos para la ONG provinieron inicialmente de la Agencia de los Estados Unidos para el Desarrollo Internacional (USAID), del Fondo Social de Emergencia Boliviano, del sector privado boliviano y de la Fundación Calmeadow. En 1987 la ONG abrió su primera oficina (una habitación alquilada) a dos cuadras del Mercado Rodríguez, la ubicación de la oficina era clave para empezar a acceder a una nueva y acreciente población de microempresarios, todo tipo de comercio existía en zona y como tal era el lugar óptimo para lanzar la nueva Institución.

El programa de créditos de la ONG proveyó de capital inicial de trabajo para la producción a pequeña escala y actividades comerciales en el sector microempresarial boliviano usando la metodología del Grupo Solidario, logrando así la creación de nuevas oportunidades de trabajo, fomentando la inversión en el microempresario y así incrementando el nivel de ingreso para este sector. Pronto la ONG tendría que pensar en apurarse a conseguir más recursos y abrir nuevas áreas. En cinco años, el programa tuvo mucho éxito y para fines de 1991, alcanzó a financiar de de 45.000 microempresas, otorgando créditos equivalentes a más de 28 millones de dólares desembolsados con una mora cercana a cero, y 5 sucursales localizadas en las ciudades de La Paz, El Alto, Cochabamba y Santa Cruz.

Hasta ese momento, el desarrollo positivo de la ONG y la existencia de una gran demanda insatisfecha por servicios financieros fueron las principales razones que permitieron al Directorio de la institución de expandir sus actividades al encuentro de la demanda de créditos en el creciente sector de las microempresas.

La alternativa más prometedora y el instrumento más viable para alcanzar sus objetivos y superar las limitaciones surgidas de la estructura legal y financiera de Organización No Gubernamental fue la fundación a fines de 1991 de un banco comercial que se denominó **Banco Solidario S.A.**

El crecimiento (1992-2010)

En febrero de 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 dentro de algunos años BancoSol llegó a ser un virtual monopolio en otorgar créditos a los microempresarios.

Como monopolio, BancoSol disfrutó de un fuerte crecimiento con el número de clientes y tamaño de cartera, en el lapso de 6 años el número de clientes de BancoSol había crecido por casi un factor de cuatro (a 81.555) y la cartera había multiplicado por más de diez (a Bs422.911.198). El éxito de BancoSol se notó no solo dentro de Bolivia, sino internacionalmente, la percepción acerca de que los microempresarios eran prestatarios de alto riesgo fue cambiando debido al bajo nivel demora que reportaba el Banco (un promedio alrededor de 3.5%), además de la evolución positiva de los principales indicadores financieros.

BancoSol dirigió la revolución microfinanciera en Bolivia, abriendo así el camino para que otras instituciones empezaran a servir al mismo sector, el éxito atrajo competidores en forma de otras organizaciones de microfinanzas y proveedores de créditos de consumo, esa competencia esforzaba a instituciones existentes a bajar sus intereses y exigir una mejor eficiencia para sobrevivir.

Después de 18 años en el negocio, BancoSol ha desembolsado más de 2,000 millones de dólares americanos a más de 1,5 millones de proyectos microempresariales. Actualmente, BancoSol está presente en ocho ciudades capitales (La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Sucre, Tarija, Potosí, Oruro y Trinidad) a través de una red de 100 puntos de atención entre agencias y Punto Sol que se convierte en una de las principales de Bolivia.

7.7.1 Clientes BancoSol

La microempresa en Bolivia es la respuesta creativa a las oportunidades del mercado frente a deficiencias estructurales de las economías en desarrollo.

En Bolivia, para más de la mitad de la población económicamente activa la posibilidad de trabajo depende de su propia capacidad para aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado de bienes y servicios. BancoSol apoya la capacidad de los micro y pequeños empresarios de manera que estos puedan desarrollar en forma más rápida sus negocios y/o mejorar sus condiciones de vida.

Los clientes de BancoSol en su mayoría son personas jóvenes, el 40% están entre los 35 y 45 años. El 46% son mujeres, por lo general provenientes de familias numerosas, con un bajo nivel de educación. Casi la mitad de los clientes tienen tierras en el área rural además de su domicilio en centros urbanos. Son personas que valoran mucho el esfuerzo propio y perciben al trabajo como la fuente para generar ingresos y de esa manera satisfacer sus necesidades.

La estrategia competitiva de los microempresarios se basa en precio, pues es muy difícil para ellos diferenciar su producto, adicionalmente tienen una alta capacidad de adaptar su producto a los requerimientos del mercado, conocen muy bien los mercados en los que participan pero carecen de poder de negociación tanto con proveedores como con clientes. Normalmente las barreras de entrada y salida para sus respectivas industrias tienen pocas limitantes ya que requieren poca inversión y de esta la mayoría es en capital de operaciones. No se utiliza alta tecnología en la producción y los procesos son fácilmente imitables.

En las tres principales ciudades del país el crecimiento del sector microempresarial llega a un 5% anual, el sector microempresarial tiene la capacidad de disminuir el nivel de desempleo abierto además de permitir a un amplio sector de la población urbana obtener un ingreso familiar mínimo.

Tomando como base la información de ASOFIN, ente que agrupa a todas las entidades financieras dedicadas a atender con productos y servicios financieros a la microempresa, BancoSol es el líder del

segmento con una cartera bruta al 31 de diciembre de 2010 con más de 430 millones de dólares y más de 144 mil clientes de crédito.

A nivel captaciones del público, BancoSol se destaca también como líder del segmento superando los 424 millones de dólares con aproximadamente 220 mil clientes.

BancoSol tiene cobertura nacional con presencia en las capitales de los nueve departamentos con más de 160 puntos de atención entre los que figuran agencias, puntos sol amigo (cajas externas), puntos remesadores y de recaudación tributaria.

7.8. Estrategia Empresarial

La cultura organizacional de BancoSol es un sistema de significados, valores, creencias compartidas por todos los miembros de la organización, y que distingue a una organización de otra. Este sistema de significados compartidos, da lugar a características centrales que son valoradas dentro de la organización.

Misión

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

Visión

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

Valores institucionales

Son principios fundamentales fuertemente compartidos dentro de la organización, que para BancoSol son traducidos en los siguientes:

Servicio - Tener una actitud altamente respetuosa y eficiente.

Integridad - Generar seguridad a través de acciones dignamente honestas íntegras.

Reciprocidad - Permanente consideración por un mismo y por los demás porque "Juntos Crecemos".

Responsabilidad - Cumplir a tiempo con todo compromiso asumido.

Coherencia - Ser consecuentes con lo que decimos.

Compromiso - Continuo mejoramiento individual como base del progreso global.

7.8.1 Productos y Servicios

Productos de colocaciones y evolución 2007 al 2010

Para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, se han desarrollados productos de colocaciones que se describen a continuación y que responden a las características de los mercados en los cuales nuestros clientes se desenvuelven:



El Crédito Individual está destinado a micro, pequeños y medianos empresarios, constituidos como personas físicas (naturales) o jurídicas que cuenten con un negocio propio. Este tipo de crédito está destinado al financiamiento de las necesidades de capital de inversión o capital de trabajo para actividades productivas, comerciales y de servicios



El crédito solidario se otorga a microempresarios con negocio propio, en grupos de 3 a 4 personas, con garantía solidaria, mancomunada e indivisible, en montos que no excedan los US\$. 6.000.- por grupo solidario.



El Crédito Hipotecario Sol Vivienda, destinado a la compra, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejora, instalación de servicios, anticrético, vivienda productiva y/o legalización de la vivienda.



Crédito diseñado para atender el financiamiento de hasta el 100% del valor de adquisición de bienes o servicios diversos de personas físicas (naturales) independientes.



Crédito para capital de inversión y/o capital de trabajo destinado para actividades de producción, comercio o servicios.



El Crédito Automotriz financia hasta el 80% del valor de compra de vehículos nuevos o usados ya sean públicos o privados, el mismo está destinado a personas naturales, sean clientes o no del banco, quienes deberán poseer ingresos netos suficientes para amortizar regularmente dicho préstamo.

El cuadro adjunto muestra el desempeño de la cartera en las últimas 4 gestiones y los saldos de balance a junio de 2011:

Cartera	En Dólares Americanos
Al 31 de Diciembre de 2007	208.959.084
Al 31 de Diciembre de 2008	296.325.455
Al 31 de Diciembre de 2009	351.824.305
Al 31 de Diciembre de 2010	441.102.438
Al 30 de Junio de 2011	496.288.152

Productos de captaciones y evolución 2007 al 2010



Las cuentas de ahorro están destinadas a cualquier persona natural o jurídica, este producto tiene libre disponibilidad, para la apertura no se requiere de un depósito mínimo. La tasa de interés se paga en forma mensual en función al saldo promedio mantenido por el cliente durante ese mes y varía en función a las condiciones del mercado y las operaciones pueden ser efectuadas tanto en moneda nacional o Dólares Americanos.



Destinada para persona natural o jurídica Cuenta de ahorro en moneda nacional o Dólares Americanos, con monto fijo mínimo de retiro de 15.000 bolivianos y 1.800 dólares. La tasa de interés varía de acuerdo a las condiciones de mercado.



Los Depósitos a Plazo Fijo están destinados a cualquier persona natural o jurídica, que deseen realizar una inversión por un tiempo predefinido y a una tasa de rendimiento establecida en el momento de realizar el depósito, esta tasa no se modifica durante el tiempo de duración del contrato, los intereses pueden ser cancelados en forma mensual o bien en su totalidad a la fecha de vencimiento del contrato. El monto mínimo para abrir un DPF es de US\$ 200 o Bs. 1.000. Los contratos pueden ser individuales o colectivos.

El cuadro adjunto muestra el desempeño de las captaciones del público en las últimas 4 gestiones y el saldo registrado en balance al 30 de junio de la presente gestión:

Captaciones del Público	Expresadas en Dólares Americanos
Al 31 de Diciembre de 2007	169.471.994
Al 31 de Diciembre de 2008	261.961.422
Al 31 de Diciembre de 2009	335.724.498
Al 31 de Diciembre de 2010	412.880.926
Al 30 de Junio de 2011	449.846.745

Canales y Servicios al 2010



SOLNET fue creado con el fin de habilitar un nuevo canal de comunicación y servicio a clientes de ahorro y de crédito, mediante el cual puedan efectuar diversas transacciones bancarias con nuestra institución en tiempo real y en línea, evitando el desplazamiento físico hacia nuestras Agencias.



InfoSol es la Banca por celular que BancoSol ofrece a sus clientes, este servicio permite que el cliente realice consultas acerca de sus cuentas de ahorro y créditos, ejecute desde su celular traspasos entre cuentas, pague sus cuotas de créditos, finalmente recargue su celular con débitos en su cuenta.



Sol Amigo es la red de de Cajas Externas remotas de atención que BancoSol instaladas en pequeños comercios ubicados en diversos lugares donde las Agencias tradicionales de las instituciones financieras aún no llegaron.

Los puntos Sol Amigo ponen a disposición de los clientes del Banco y población en general, la posibilidad de efectuar una serie de transacciones bancarias, principalmente relacionadas al servicio de caja.



Las agencias móviles son vehículos totalmente equipados para brindar todos los productos con los que cuenta una Agencia convencional a poblaciones rurales y periurbanas. Inicialmente la red está favoreciendo a los departamentos de La Paz, Santa Cruz y Cochabamba.



Red Girasol es un servicio que permite a los usuarios y clientes, que se encuentran dentro y fuera del país, enviar y recibir dinero de forma segura, rápida y económica.



Destinado a personas, sean o no clientes del Banco, que necesitan realizar sus pagos por servicios tales como agua potable, energía eléctrica, telefonía fija y celular.



Destinado a personas, sean o no clientes del banco, que necesitan pagar sus obligaciones impositivas, facilitando así la función de recaudación tributaria al estado y haciendo más fácil y ágil el pago de los contribuyentes.



FonoSol es el servicio de Call Center que BancoSol ofrece a los clientes o no clientes, para brindar información del arribo de remesas, información de productos y servicios, dirección de Agencias o puntos de atención, etc, por medio de una línea gratuita con

atención de 14 horas diarias y continuas.



Producto diseñado para garantizar las operaciones comerciales del solicitante. A través de este producto el banco garantiza una única transacción hasta un valor determinado y por un plazo definido. Las boletas de garantía emitidas por el banco pueden tener diferentes objetivos para el afianzado como: Seriedad de Propuesta, Cumplimiento de Contrato, Buena Ejecución de Obra, Correcta Inversión de Anticipo, Fianza de Resultas, Derechos Arancelarios, Derechos Impositivos y otros. También se podrán emitir Boletas de Garantía contragarantizadas por entidades financieras del exterior de primera línea calificadas por la SBEF.

7.8.2 Premios y Distinciones a BancoSol:

Entre los principales premios y distinciones a BancoSol por sus productos, servicios y calidad en los últimos años, podemos citar:

 BancoSol galardonado por la Cámara de Industria y Comercio de El Alto

La Cámara de Industria y Comercio de El Alto junto al Honorable Concejo Municipal de la ciudad alteña premió a BancoSol con el premio HUAYNA POTOSI DE ORO a la Productividad y Cultura Emprendedora dentro de la Categoría de Entidades Financieras.

 BancoSol premiado por su Innovación Financiera en Microseguros

BancoSol fue premiado por la Fundación para la Promoción (Funda-Pro) por su producto Microseguros para clientes del sector microfinanciero sobre la base de una alianza con una entidad de seguros.

Este reconocimiento fue entregado durante el concurso del Premio Anual de Funda- Pro 2007 a la Innovación

Financiera con Impacto Social.

 Premio 2007 a la Excelencia en Microfinanzas otorgado por el BID

BancoSol fue galardonado con el Premio Interamericano para el Desarrollo de la Microempresa en la categoría de entidades reguladas, auspiciado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

El Presidente del BID, Luis Alberto Moreno entregó en manos de Kurt Koenigsfest, BancoSol dicho reconocimiento en el X Foro Interamericano de la Microempresa que se realizó en Octubre en El Salvador.

 Reconocimiento del BID por ser el Primer Banco Comercial del mundo especializado en Microfinanzas

Durante el X Foro de la Microempresa en El Salvador, BancoSol recibió un reconocimiento especial de parte del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por ser el primer banco del mundo especializado en microfinanzas. El premio fue entregado por la Reina Sofía de España, invitada especial al evento.

7.9. Políticas de Inversiones Financieras y Tesorería

BancoSol maneja sus inversiones financieras con prudencia y en forma conservadora, por tal motivo, se ha diseñado una política de inversiones financieras y tesorería con la finalidad de contar con una guía general que defina los cursos de acción para la constitución del portafolio de inversiones financieras y las operaciones de tesorería que se realizan en el banco.

La política de inversiones financieras y tesorería de BancoSol abarca todas las operaciones relacionadas con los aspectos que se detallan a continuación:

-  Administración de la liquidez que el banco necesita para soportar, de manera sostenible, el crecimiento proyectado de las operaciones que forman parte fundamental del giro del negocio de la entidad.
-  Administración de los excedentes de liquidez a corto plazo con el fin de optimizar su rendimiento con un riesgo controlado.
-  Definición de límites de inversión considerando los aspectos que a continuación se detallan
 - i. Por concentración respecto al Patrimonio Neto del Banco
 - ii. Por tipo de emisor
 - iii. Por categoría y niveles de riesgo
-  Actividades de control, monitoreo y seguimiento de cumplimiento de límites establecidos, tanto por el directorio de la entidad como por la normativa emanada por el ente supervisor y el ente emisor en temas relacionados.

El objetivo de esta política es el de definir los límites internos para el portafolio de inversiones financieras temporarias y permanentes. Asimismo, define las directrices bajo las cuales se administrará dicho portafolio así como los mecanismos de control interno respecto al cumplimiento de los límites establecidos.

Por su parte, la gestión de tesorería se refiere a la operativa de los activos y pasivos a corto plazo de BancoSol y persigue dos objetivos:

-  Asegurar la liquidez con el fin de garantizar la continuidad operativa del Banco, contemplando escenarios de ocurrencia probable.
-  Disminuir, en lo posible y de manera prudente, el volumen de las disponibilidades que se

constituyen en activos no rentables.

Esta gestión, adicionalmente, se constituye en un conjunto de técnicas destinadas a lograr un adecuado sistema de pagos y cobros del banco e incrementar la rentabilidad de sus excedentes monetarios en el corto plazo.

7.10. Procesos Judiciales Existentes

Al 30 de Junio de 2011, el BancoSol no está involucrado ni amenazado por litigios judiciales o laudos arbitrales, cuyo resultado pudiese afectar en forma sustancial y adversa su situación financiera frente a los Tenedores de Bonos que conforman el presente Programa de Emisiones.

Adicionalmente a la misma fecha BancoSol registra 3.413 procesos judiciales de recuperación de cartera que se encuentran en diferentes etapas procesales y, de forma individual, el mayor de ellos representa una suma demandada de US\$ 70.719 y el mayor saldo actual pendiente de cobro alcanza a la suma de US\$ 47.316.-

La tabla que se presenta a continuación, resume los casos de procesos judiciales agrupados por Regional.

Regional	Saldo Actual (en US\$)	N° de Casos
Beni	3.604.-	1
Chuquisaca	344.616.-	137
Cochabamba	1.984.435.-	716
El Alto	1.142.152.-	365
La Paz	2.596.026.-	852
Oruro	1.206.235.-	422
Potosí	37.658.-	31
Santa Cruz	3.004.751.-	871
Tarija	55.276	18
Total General	10.374.753	3.413

Fuente: BancoSol

7.11. Detalle de Pasivos Financieros del BancoSol al 30 de junio de 2011

Los cuadros que se presentan en este apartado, tienen corte al 30 de junio de 2011 y están expresados en bolivianos.

Cuadro 7: Detalle de Deudas con Entidades de Financiamiento

Nombre del Prestatario	Monto original del prestamo	Moneda	Monto vigente	Tasa de interés (1)		Fecha de vencimiento (2)	Garantía
Aeci / Ico	34,091,776	ME	34,091,776	Fija	5.50%	02-sep-17	Quirografaria
Banco de Desarrollo Productivo	20,000,000	MN	7,045,714	Fija	4.00%	15-ene-15	Quirografaria
Banco de Desarrollo Productivo	290,000,000	MN	232,333,333	Variable	TRE + 1.00%	22-ago-15	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras del País	32,880,865	MN	32,880,865	Fija	5.50%	17-ago-13	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras del País	2,334,751	ME	2,334,751	Fija	9.00%	21-ene-13	Quirografaria
BlueOrchard Microfinance Securities	20,640,000	ME	5,160,000	Fija	8.00%	15-jul-11	Quirografaria
Corporación Andina de Fomento	12,315,200	ME	2,052,533	Variable	LIBOR (6M) + 2.00%	29-ago-11	Quirografaria
Corporación Interamericana de Inversiones	34,400,000	ME	20,235,294	Variable	LIBOR (3M) + 3.70%	15-nov-13	Quirografaria
Credit Suisse Microfinance Found MC	25,800,000	ME	25,800,000	Fija	8.50%	02-abr-13	Quirografaria
Dexia Microcredit	13,760,000	ME	6,880,000	Fija	8.60%	15-ago-11	Quirografaria
Dual Return	17,200,000	ME	17,200,000	Fija	8.25%	02-jun-12	Quirografaria
Finethic Microfinance	13,760,000	ME	13,760,000	Fija	8.25%	23-may-12	Quirografaria
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	68,800,000	ME	27,520,000	Fija	9.00%	31-may-13	Quirografaria
ResponsAbility SICAV (Lux)	15,480,000	ME	15,480,000	Fija	8.50%	02-abr-13	Quirografaria
Societe Belge D'Investissement Pour Les Pays en Developpement S.A.	34,400,000	ME	19,657,143	Variable	LIBOR (6M) + 4,00%	15-jun-13	Quirografaria
Cargos financieros devengados por pagar		MN	1,814,390				
Cargos financieros devengados por pagar		ME	4,335,341				
Total	635,862,592		468,581,142				

(1) La tasa de interés corresponde a la más alta de las operaciones contenidas en la línea de crédito de un financiador

(2) La Fecha de vencimiento corresponde a la más lejana de las operaciones contenidas en la línea de crédito de un financiador

Fuente: BancoSol

Cuadro 8 Detalle de Obligaciones Subordinadas

Acreeador	Monto original del préstamo	Moneda	Monto vigente	Tasa de interés(1)		Fecha de vencimiento (2)	Garantía
Corporación Andina de Fomento	30,960,000	ME	30,960,000	Variable	LIBOR(6M) + 5,00%	16-ene-12	Quirografía
Bonos Subordinados- Emisión 1	50,000,000	MN	50,000,000	Fija	7.80%	30-sep-16	Quirografía
Bonos Subordinados- Emisión 2	27,000,000	MN	27,000,000	Fija	4.00%	10-mar-17	Quirografía
Cargos financieros devengados por pagar		MN	950,667				
Cargos financieros devengados por pagar		ME	573,283				
Total	107,960,000		109,483,950				

(1) La tasa de interés corresponde a la más alta de las operaciones contenidas en la línea de crédito de un financiador

(2) La Fecha de vencimiento corresponde a la más lejana de las operaciones contenidas en la línea de crédito de un financiador

Fuente: BancoSol

Cuadro 9: Detalle De Pasivos Financieros Totales

Obligaciones con el Público a la Vista	7,118,749
Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro	1,190,899,732
Obligaciones con el Público a Plazo	813,618,094
Obligaciones con el Público Restringidas	21,299,177
Obligaciones con el Público a Plazo Fijo con Anotación en Cuenta	1,056,959,714
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones con el Público	78,856,020
Obligaciones con el Público	3,168,751,486
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo	239,379,048
Obligaciones con otras Entidades Financieras del País a Plazo	35,215,616
Financiamientos de Entidades del Exterior a Plazo	187,836,746
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	6,149,731
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	468,581,142
Obligaciones Subordinadas Instrumentadas mediante Contratos de Préstamos	30,960,000
Obligaciones Subordinadas Instrumentadas mediante Bonos	77,000,000
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Subordinadas	1,523,950
Obligaciones Subordinadas	109,483,950
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	5,050,139
Cargos devengados por pagar con empresas con participación estatal a plazo	43,557
Obligaciones con empresas con participación estatal	5,093,696
Total Obligaciones Financieras	3,751,910,274

Fuente: BancoSol

7.12. Hechos Relevantes

BancoSol, en fecha 4 de Mayo de 2009 ha comunicado que se ha procedido al desembolso de una obligación subordinada mediante contrato de préstamo con la Corporación Andina de Fomento (CAF), bajo las siguientes condiciones: Monto: US\$5 millones, plazo: 6 años; fecha de desembolso: 29 de abril de 2009, contabilizado en la cuenta: 271.03 "Obligaciones subordinadas con Entidades Financieras del Exterior".

En Sesión de Directorio de fecha 20 de mayo de 2009, se determinó lo siguiente: a) Convocar a Junta General Ordinaria de Accionistas a llevarse a cabo el 4 de Junio de 2009; b) Aprobar una Línea de Crédito concedida a favor de Banco Solidario S.A., por el monto de hasta US\$5 millones de Belgian Investment

Company for Developing Countries SA/NV- BIO de Bruselas- Bélgica; c) Aceptar la renuncia de la Directora Suplente de la sociedad Sra. María Otero.

En Junta de Accionistas de fecha 4 de Junio de 2009, se determino lo siguiente: 1) Tratamiento de los resultados de la gestión 2008, en base a una propuesta del Directorio. 2) Se rectificó la constitución de la Reserva legal, que ya fue constituida en el Banco, con relación al 90% restante de las utilidades de la gestión 2008 aprobando la distribución de las mismas, mediante el pago de dividendos a partir del 8 de Junio de la presente gestión, en el domicilio legal de la Sociedad. 3) Renuncia de Directores y elección de Sustitutos habiendo renunciado las Directoras Rita Bettiol (Directora Titular) y María Otero (Directora Suplente) elegidas en Junta Ordinaria de Accionistas por mayoría, celebrada en fecha 19 y 27 de febrero de 2009.

En fecha 17 de Junio en Sesión de Directorio se determinó lo siguiente: a) Aprobar la contratación de una Obligación Senior por US\$7.5 millones con Nederlandse Financierings-Maatschappij Von Ontwikkelingslanden N. ("FMO"); b) Aprobar la creación de la Sucursal EL Alto; c) Aprobar la participación como accionista de una Empresa de Transporte de Valores; d) Aprobar el Programa de Emisiones de Bonos "BANCOSOL", e) Aceptar la renuncia del Sr. Francisco Moreno Schknietz, al cargo de Director Suplente de BancoSol.

A partir de fecha 22 de Junio de 2009, el Sr. Miguel Fernando Papadópulos Santiestevan fue nombrado Gerente Regional Oriente. Asimismo en Agosto y Septiembre del presente año, el Banco ha comunicado el retiro del Sr. Luis Tejada Ponce como Sub Gerente Nacional de Innovación y Desarrollo, el Sr. Porfirio Julio C. Herbas como Gerente Nacional de Marketing y Productos y el Sr. Emilio J. Ghersi como Director Suplente.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizadas en fecha 28 de enero de 2011 y reinstalada en fecha 28 de febrero de 2011, se aprobó lo siguiente: a) El Programa de Emisiones de Bonos y las Emisiones que lo componen, para su negociación en el Mercado de Valores y su respectiva inscripción en el RMV de ASFI y la BBV. b) El compromiso de cumplimiento de las Normas Prudenciales de ASFI referidas a la Emisión de Bonos. c) Consideración del a Primera Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas realizadas en fecha 24 de junio de 2011, se aprobó lo siguiente: a) Modificaciones y complementaciones a un Programa de Emisiones de Bonos y a la Primera Emisión comprendida dentro del mismo, para su negociación en el Mercado de Valores.

7.13. Relaciones especiales entre el Emisor y el Estado

BancoSol es una entidad de intermediación financiera bancaria regulada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, institución técnica, de derecho público y con jurisdicción en todo el territorio nacional, encargado de regular y supervisar a todas las entidades que realizan actividades de intermediación financiera, de valores y de seguros.

7.14. Descripción de los principales activos del Emisor

Al 30 de junio de 2011 los principales activos del Emisor son la cartera de créditos y los activos líquidos, rubros que representan el 78,55% y el 18,04% del activo total de BancoSol respectivamente.

7.15. Relación económica que pudiera existir con otras empresas en razón de préstamos o garantías que en conjunto comprometan más del 10% del patrimonio de la entidad emisora.

BancoSol no tiene ninguna relación económica con otra empresa en razón de préstamo o garantías que en conjunto comprometan más del 10% del patrimonio del Banco que no esté autorizada por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

8. Bancosol y el Sistema Financiero Boliviano

El sistema financiero en Bolivia fue uno de los baluartes de la economía nacional en el 2010. Tres aspectos caracterizaron el sector: la enorme liquidez, la consolidación del proceso de bolivianización, y los esfuerzos por hacer accesible el crédito tanto en términos de tasas como de plazos y condiciones.

Las captaciones en el sistema financiero al 31 de diciembre de 2010 alcanzaron los US\$ 8,900 millones, un repunte considerable si consideramos que para la misma fecha en el 2009, el total de obligaciones con el público era de US\$ 8,370 millones. Este volumen de depósitos del público muestra que se está volviendo a tener confianza en la economía nacional. Al 30 de junio de 2011 el saldo de depósitos del público alcanza a US\$ 9,420 millones, superando en 477 millones a la cifra observada a fines del 2010 y equivalente a un 5.30% de crecimiento

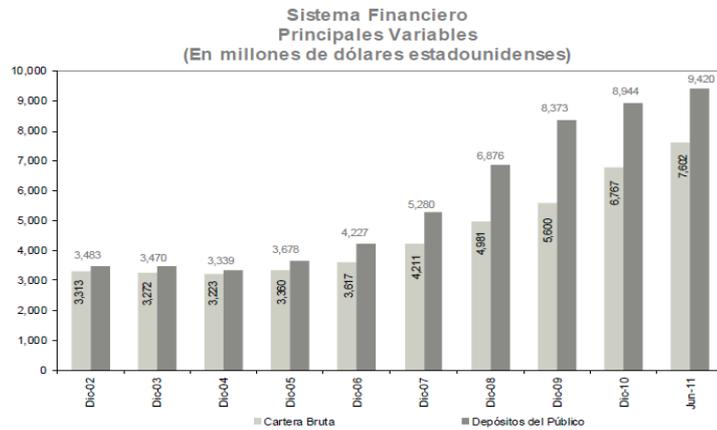
Un aspecto destacable fue el avance en el proceso de bolivianización, inducido con distintas iniciativas por parte de las autoridades. Atrás quedaron los periodos en que los mayores porcentajes de depósitos y cartera eran nominados en moneda extranjera. Al cierre del 2010, el 53% del ahorro y el 42% de la cartera bruta en el sistema financiero están en moneda nacional y siguiendo esta tendencia, al 30 de junio de 2011, los depósitos en moneda nacional aumentaron en 542.2 millones de dólares estadounidenses muy por encima de los 23.9 millones de dólares estadounidenses de incremento en moneda extranjera (ME).

Cabe destacar también la preferencia por depósitos en caja de ahorro y a plazo fijo que en conjunto representan un 65% del ahorro financiero al cierre de la gestión 2010, aspecto que refleja la confianza de los depositantes, aun en un contexto adverso que se origina con la crisis financiera internacional, este porcentaje se mantenía al 30 de junio de 2011.

La cartera bruta, al 31 de diciembre de 2010 alcanzó los US\$ 6,700 millones, un crecimiento importante de US\$.- 1,100 millones con relación a la gestión 2009. Esto se debió al cobro de menores tasas de intereses y a la mejoría en algunos sectores de la economía. La cartera en mora (cartera vencida o en ejecución) estuvo en el 2,4%, al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2010. Al 30 de junio de 2011, la cartera bruta alcanzaba a US\$ 7,600 millones.

A continuación se muestra el crecimiento evolutivo del Sistema Financiero boliviano desde el año 2000 tanto en Depósitos del Público como en Cartera de Créditos.

Gráfico 1: Evolución de la Cartera y Captaciones del Sistema Financiero
(millones de US\$)



8.1. Depósitos

El siguiente gráfico muestra el crecimiento del total de los depósitos por entidad acumulado a diciembre de 2010. Es importante mencionar que se contemplan los depósitos a la vista para el Sistema Bancario a diferencia de los Fondos Financieros Privados que no ofrecen este producto.

Analizando la gestión 2010 observamos que el BancoSol se ubica en el tercer lugar en crecimiento de captaciones.

Gráfico 2: Bancos y Ffp's Crecimiento Saldos de Depósitos
(millones de US\$)

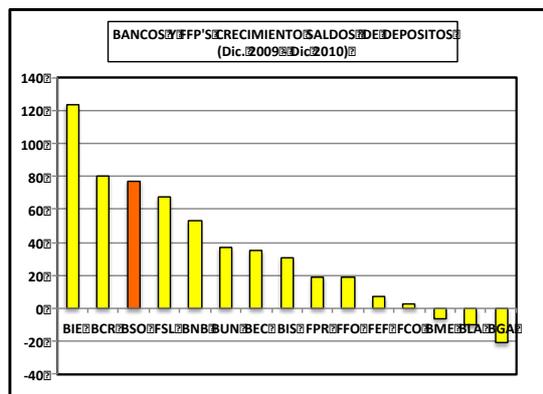
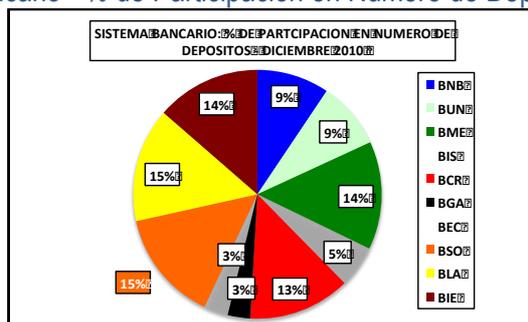
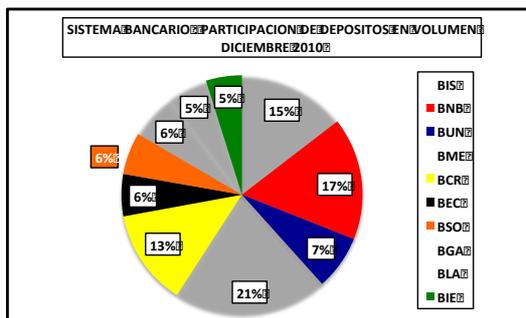


Gráfico 3: Sistema Bancario - % de Participación en Número de Depósitos - Diciembre 2010



Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la ASFI

Gráfico 4: Sistema Bancario - % de Participación de Depósitos en Volumen - Diciembre 2010



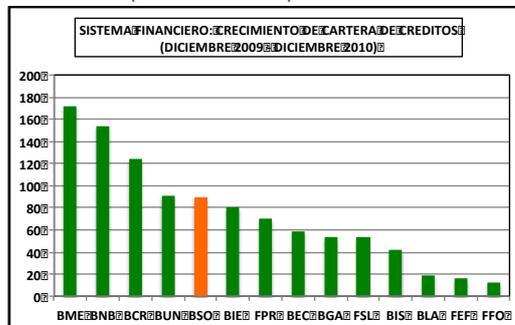
Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la ASFI

Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 BancoSol tiene el 6% computado por montos, de los depósitos del público del sistema y 15% computado por números de depósitos.

8.2. Cartera

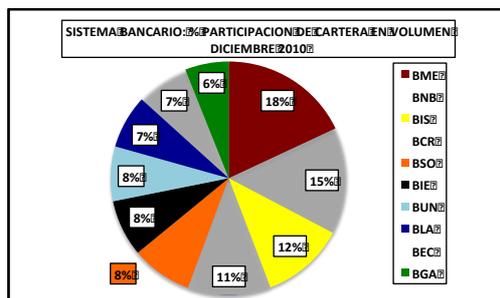
En lo que respecta al crecimiento de cartera, se muestra a continuación el crecimiento acumulado que tuvo la misma durante la gestión de diciembre de 2009 a diciembre de 2010, diferenciado por cada entidad, donde se puede observar que el BancoSol se encuentra entre una de las que tuvo mayor crecimiento en periodo analizado en términos de volumen.

Gráfico 5: Sistema Financiero - Crecimiento de Cartera de Créditos (Diciembre 2009 - Diciembre 2010) (Millones de US\$)



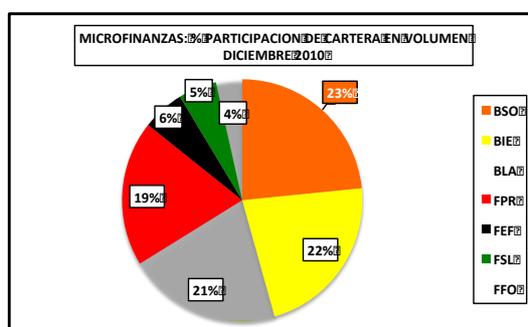
Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la ASFI

Gráfico 6: Sistema Bancario - % de Participación de Cartera en Volumen - Diciembre 2010



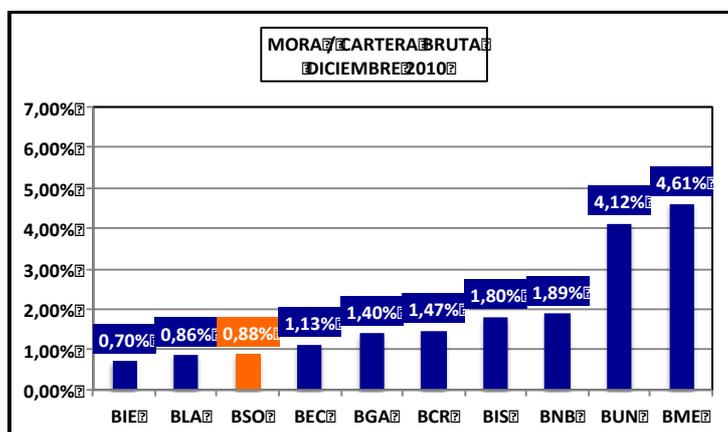
Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la ASFI

Gráfico 7: Microfinanzas - % de Participación de Cartera en Volumen - Diciembre 2010



Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la ASFI

Gráfico 8: Microfinanzas - % de Participación de Cartera en Volumen - Diciembre 2010



Fuente: Elaboración propia con datos proporcionados por la ASFI

9. Análisis Financiero

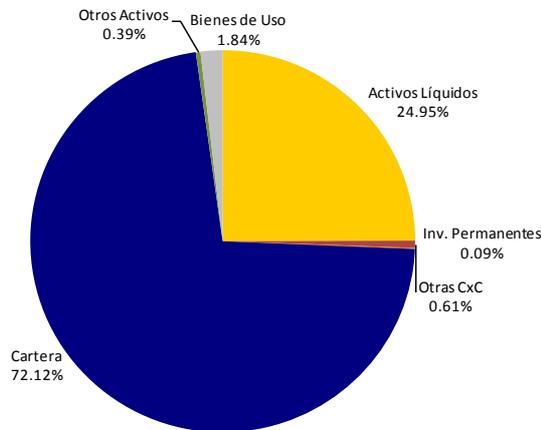
El análisis presentado a continuación fue realizado sobre los estados financieros de BancoSol para las gestiones 2008 y 2009, estados que cuentan con Auditoría Externa practicada por PriceWaterhouseCoopers y estados financieros para la gestión 2010, mismo que fue auditado por Ernst & Young. Adicionalmente, los estados financieros al 30 de junio de 2011 que fueron auditados internamente.

9.1. Activo

El activo de BancoSol ha registrado un crecimiento constante y sostenido entre las gestiones 2008 y 2010 alcanzando un nivel de US\$ 603,88 millones en diciembre de 2010. El crecimiento del activo de 25,81% (US\$ 101,44 millones) entre 2008 y 2009 y 22,11% (US\$ 109,36 millones) entre 2009 y 2010, obedece al incremento de la Cartera de Créditos y Activos Líquidos, principales cuentas en el Activo. Se entiende como Activos Líquidos, la suma de las cuentas de Disponibilidades e Inversiones Temporarias.

A continuación se presenta un gráfico que resume la composición del activo de BancoSol al cierre de la gestión 2010, en dicho gráfico se puede ver que los dos rubros más importantes del activo son, como se menciona en el párrafo anterior, el rubro de Cartera (72,12%) y Activos Líquidos (24,95%).

Gráfico 9: Composición del Activo a Diciembre de 2010



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

A junio de 2011, el activo de BancoSol registra un volumen de US\$ 624,06, con participaciones de 78,55% y 18,04% de la cartera de créditos y los activos líquidos respectivamente, ambos índices calculados como porcentaje del Activo Total.

El cuadro que se presenta a continuación resume las variaciones a las que se hace referencia en el primer párrafo de este apartado, mostrando la importante incidencia de la variación de la cartera y los activos líquidos en el comportamiento del activo total de BancoSol, toda vez que el 82,59% del crecimiento del activo está explicado por las variaciones registradas en las cuentas señaladas.

Cuadro 10: Evolución Activo

(En millones de US\$)		2008	2009	2010	Jun-11
Activo		393,09	494,52	603,88	624,06
Variación	Porcentual		25,81%	22,11%	3,34%
	Absoluta		101,44	109,36	20,18
Activos Líquidos		86,58	133,34	150,64	112,59
Variación	Porcentual		54,01%	12,97%	-25,26%
	Absoluta		46,76	17,30	-38,05
Cartera		292,20	345,22	435,50	490,23
Variación	Porcentual		18,14%	26,15%	12,56%
	Absoluta		53,02	90,29	54,72

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

9.1.1 Cartera

La Cartera de créditos de BancoSol ha crecido en US\$ 53,02 millones (18,14%) entre 2008 y 2009 y en US\$ 90,29 millones (26,15%) entre 2009 y 2010. A diciembre de 2010, la cartera registra un volumen de US\$ 435,50 millones, representando el 72,12% del Activo Total. Para junio de 2011, la cartera registra un volumen de US\$ 490,23 millones, volumen que representa el 78,55% del Activo Total.

Este crecimiento se sustenta en el notable esfuerzo que el banco realiza potenciando su estructura crediticia para impulsar la colocación de cartera de créditos, así como en el crecimiento de BancoSol en su cobertura y red de agencias.

En el siguiente cuadro se puede evidenciar la evolución de los factores que han hecho posible el crecimiento de la cartera de créditos de BancoSol.

Cuadro 11: Evolución de Factores que Coadyuvan al Crecimiento de Cartera

(En número)	2008	2009	2010	Jun-11
Asesores de Crédito	454	527	597	683
Agencias	48	55	60	65
Ciudades con Cobertura	8	8	9	9

Fuente: Elaboración Propia en base a información proporcionada por BancoSol

En cuanto a la calidad de la cartera, se registra una desmejora en la gestión finalizada a diciembre de 2010, misma que se explica por incrementos en la cartera en mora (principalmente en cartera vencida) en términos absolutos de acuerdo al siguiente detalle:

Cuadro 12: Evolución de Cartera

(En Millones de US\$)		2008	2009	2010	Jun-11
Cartera Vigente		293,92	348,15	435,51	492,54
Variación	Porcentual		18,45%	25,59%	12,65%
	Absoluta		54,23	89,08	55,31
Cartera Vencida		0,52	0,74	2,68	2,61
Variación	Porcentual		43,29%	263,97%	-2,89%
	Absoluta		0,22	1,95	-0,08
Cartera en Ejecución		1,89	2,94	1,19	1,14
Variación	Porcentual		55,17%	-59,42%	-4,22%
	Absoluta		1,04	-1,75	-0,01
Cartera Bruta¹		296,32	351,82	441,10	496,29
Cartera en Mora ²		2,41	3,68	3,88	3,75
Previsión por incobrabilidad		8,01	11,25	11,39	12,29
Previsión /Cartera Bruta		2,70%	3,20%	2,58%	2,48%
Previsión / Cartera en Mora		332,60%	305,89%	293,90%	327,69%

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

El incremento registrado en la cartera en mora, en el período 2008 – 2010, ha derivado en el hecho de que su porcentaje de participación respecto a la cartera bruta y al activo total del banco sea levemente mayor. Sin embargo, a pesar de este incremento, el Banco sigue registrando importantes provisiones por incobrabilidad, es así, que los índices de previsión a diciembre de 2009 y 2010 registran niveles de 305,89% y 293,90% respectivamente. Estos niveles de previsión muestran claramente, la solvencia de BancoSol. A junio de 2011, el índice de previsión sobre la cartera en mora asciende a 327,69%.

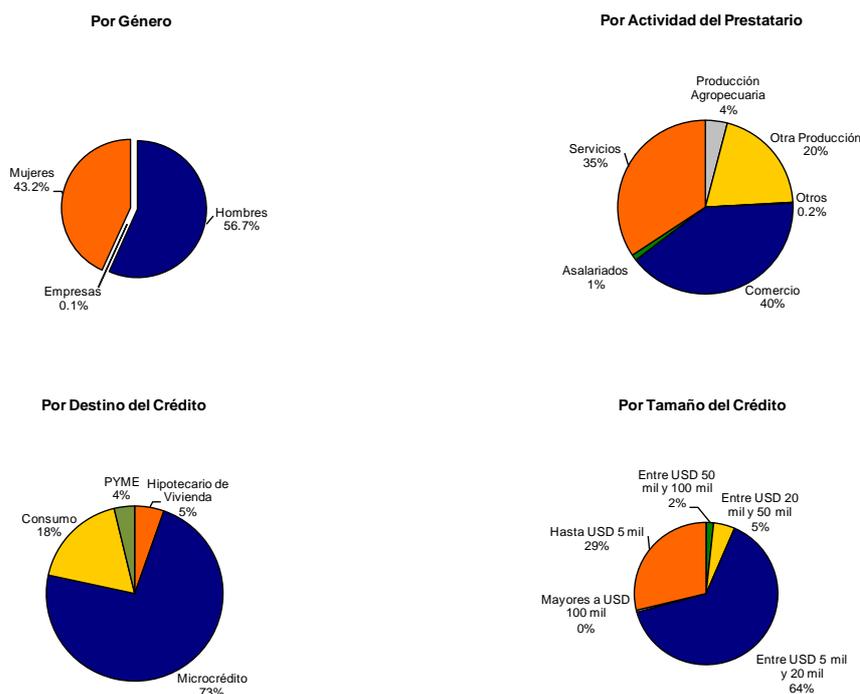
¹ La cartera bruta está calculada considerando la suma de las cuentas contables 131.00, 133.00, 134.00, 135.00, 136.00 y 137.00

² La cartera en mora está calculada considerando la suma de las cuentas contables 133.00, 134.00, 136.00 y 137.00

De forma adicional al análisis realizado en líneas precedentes, es importante ver la composición de la cartera de BancoSol desde distintos puntos de vista, considerando nichos de mercado atendidos, tamaño de los créditos, etc. demostrando así que BancoSol es un banco que está enfocando sus esfuerzos de crecimiento sin perder el norte de su visión y misión.

El siguiente gráfico presenta las estratificaciones a las que se hace referencia en el párrafo anterior considerando datos a diciembre de 2010.

Gráfico 10: Estratificación de Cartera a Diciembre de 2010



Fuente: BancoSol

Como se evidencia en el gráfico anterior, el segmento por excelencia de BancoSol es el del microcrédito, toda vez que el 73,01% de su cartera está concentrada dentro de dicho sector, esta concentración también se evidencia por la distribución de la cartera en base a los tamaños de créditos de BancoSol, considerando que el 64,29% de la cartera está compuesto por créditos entre US\$ 5 mil y US\$ 20 mil y el 28,78% por créditos hasta US\$ 5 mil.

Dentro del sector de microcrédito, los sectores más atendidos por el banco son el sector de Comercio, con una participación del 40,30% y, en segundo lugar, el sector de Servicios, cuya participación alcanza el 34,32% ambos porcentajes calculados sobre la cartera bruta total.

9.1.2 Activos Líquidos

La liquidez de BancoSol está compuesta por dos rubros: (1) Disponibilidades y (2) Inversiones Temporarias. Ambos rubros soportan el crecimiento de cartera y además permiten hacer frente, de manera oportuna, a las obligaciones contraídas por la entidad con el público ahorrista y los diferentes financiadores.

El gráfico que se presenta a continuación ilustra la composición de la liquidez de BancoSol en los dos rubros descritos anteriormente, es importante mencionar que dicha composición considera, para su conformación, las necesidades de disponibilidad de fondos en cuantía y en tiempo.

Gráfico 11: Composición de Liquidez



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Asimismo, es importante tomar en cuenta los esfuerzos de BancoSol por optimizar la administración de su liquidez, aun cuando las alternativas de inversión son cada vez menores, sin embargo, los esfuerzos están enfocados de manera tal que se pueda lograr una mejora en el rendimiento de los activos líquidos sin comprometer las obligaciones de la entidad con todos sus acreedores.

El cuadro que se presenta a continuación, resume las variaciones experimentadas por el banco en el período analizado respecto a sus activos líquidos.

Cuadro 13: Evolución de Activos Líquidos

(En Millones de US\$)		2008	2009	2010	Jun-11
Disponibilidades		34,08	58,10	89,84	57,77
Variación	Porcentual		70,50%	54,63%	-35,70%
	Absoluta		24,02	31,74	-32,08
Inversiones Temporarias		52,50	75,24	60,80	54,82
Variación	Porcentual		43,31%	-19,20%	-9,83%
	Absoluta		22,74	-14,44	-5,98

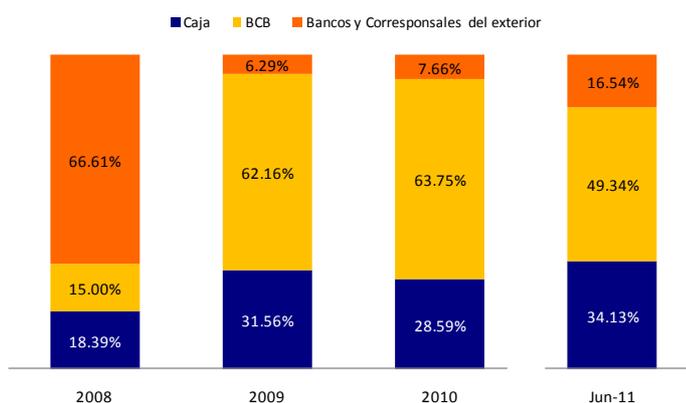
Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

9.1.2.1 Disponibilidades

Dado el importante crecimiento de depósitos y la política conservadora de BancoSol, entre 2008 y 2009 las disponibilidades del banco registran un crecimiento de US\$ 24,02 millones (70,50%). A diciembre de 2009 las disponibilidades alcanzan un nivel de US\$ 58,10 millones lo cual representa el 11,75% del Activo Total de la Entidad. Por su parte, en el período comprendido entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010 este rubro registra un crecimiento de US\$ 31,74 millones (54,63%), alcanzando un volumen de US\$ 89,84 millones, representando el 14,88% del Activo Total de BancoSol. A junio de 2011, el volumen de disponibilidades se sitúa en US\$57,77 millones, importe que representa solamente el 9,26% del Activo Total.

La cuenta de disponibilidades tiene tres componentes principales, siendo el más importante, al cierre de la gestión 2010, el rubro de cuenta corriente y encaje en el BCB dadas las exigencias de Encaje Legal respecto al volumen de depósitos que la entidad mantiene con el público, por su parte, la cuenta de caja está referida al efectivo que se mantiene en bóveda con el fin de atender oportunamente las necesidades diarias de BancoSol referidas a los requerimientos de los ahorristas, finalmente se tiene la cuenta en bancos y corresponsales del exterior, misma que tiene dos objetivos: (1) recibir las remesas provenientes del exterior para clientes de BancoSol y (2) tener los recursos necesarios, de manera oportuna, para hacer frente a las obligaciones de la entidad con sus financiadores externos.

Gráfico 12: Composición de Rubro de Disponibilidades



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Como se puede observar en el gráfico anterior, la composición del rubro de disponibilidades ha experimentado un cambio importante. A diciembre de 2008, el componente más importante de este grupo era la cuenta de Bancos y Corresponsales del exterior, alcanzando el 66,61% de participación. A diciembre de 2010, esta cuenta solamente tiene un 7,66% de participación. Esta variación se debe principalmente a dos factores: (1) el volumen de remesas que se reciben del exterior ha disminuido notablemente, hecho que deriva en una menor entrada de recursos financieros en las cuentas que el banco mantiene registradas en el exterior y, (2) desde la gestión 2008 se ha experimentado una baja en las tasas de interés en el exterior, motivo por el cual los recursos que se mantienen fuera del país ya no registran los rendimientos que se percibían en gestiones anteriores.

Por su parte, la cuenta corriente y encaje que se mantiene en el BCB ha incrementado sus saldos, registrando importes de US\$ 36,11 millones a diciembre de 2009 y US\$ 57,27 millones a diciembre de 2010, saldo que representa el 63,75% del total de disponibilidades. El comportamiento descrito en este párrafo se debe principalmente a que a la fecha, el sistema financiero en general está experimentando un período de exceso de liquidez y pocas alternativas de inversión.

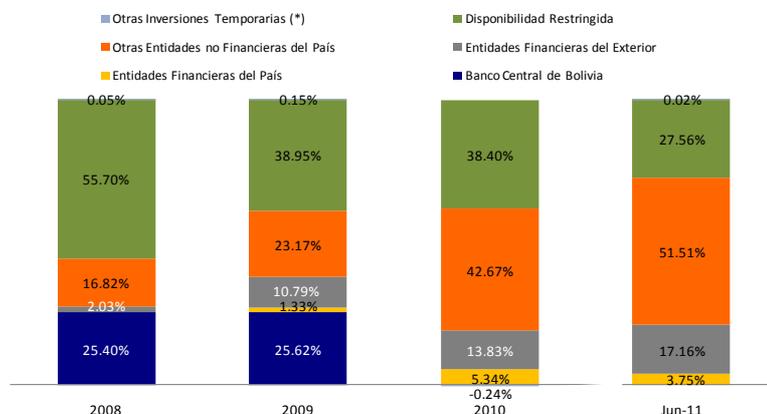
A mayo de 2011, se registra un volumen de US\$52,75 millones en el rubro disponibilidades, importe significativamente menor al registrado en diciembre de 2010. Esta disminución se debe a que el crecimiento de cartera de la entidad está haciendo uso de los activos líquidos.

9.1.2.2 Inversiones Temporarias y Permanentes

De igual forma, las Inversiones Temporarias han crecido en US\$ 22,74 millones (43,31%) entre 2008 y 2009. A diciembre de 2010 las inversiones temporarias registran un volumen de US\$ 60,80 millones que representa el 10,07% del activo total de BancoSol, volumen que responde a una disminución de US\$ 14,44 millones (19,20%) respecto a diciembre de 2009. Para junio de 2011, se registra una disminución de 9,83%, situando

el rubro de inversiones temporarias en un volumen de US\$ 54,82 millones, importe que significa una participación de 8,78% sobre el activo total de la entidad.

Gráfico 13: Composición de Rubro de Inversiones Temporarias



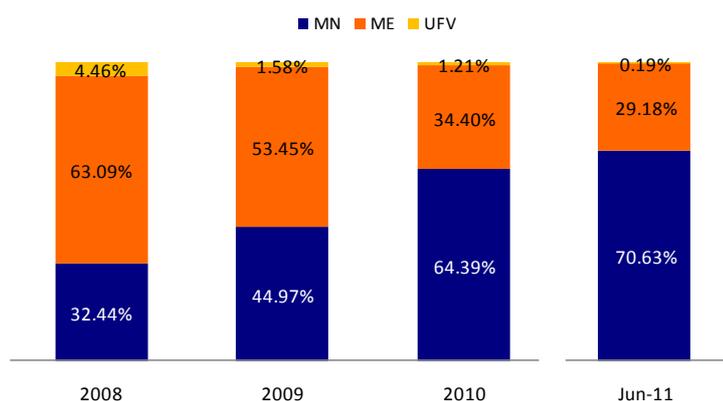
(*): El rubro "Otras Inversiones Temporarias" incluye las cuentas contables 124, 128 y 129
Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Al igual que en la cuenta de disponibilidades, el gráfico anterior muestra un cambio significativo en la composición del portafolio de inversiones temporarias financieras de BancoSol. Así, se puede apreciar que para las gestiones 2008 y 2009, el rubro más importante del portafolio era la cuenta de inversiones en el BCB, rubro que estaba compuesto por inversiones en Letras de Tesorería y Bonos de Deuda emitidos por el Banco Central de Bolivia, sin embargo, para la gestión 2010, se observa una variación importante ya que la cuenta más importante es la de inversiones en otras entidades no financieras del país, referida específicamente a las cuotas de participación que BancoSol ha adquirido de los diferentes Fondos de Inversión locales. A diciembre de 2010, la participación de estas inversiones registra un índice de 42,67% respecto al total del portafolio de inversiones financiera.

En segundo lugar, se sitúan las inversiones de disponibilidad restringida, rubro compuesto por la participación que el banco mantiene en el Fondo RAL administrado por el BCB en las distintas monedas y, eventualmente por operaciones de reporto con diferentes tipos de valores. Así, a diciembre de 2010, las inversiones de disponibilidad restringida representan el 38,40% del total del portafolio. Cabe hacer notar que las inversiones de disponibilidad restringida son, principalmente, los saldos que el banco mantiene en el Fondo RAL en cumplimiento a la normativa de Encaje Legal. La disminución de la participación de esta cuenta se debe a que el banco ha ido experimentando una transformación de moneda en su universo de depósitos del público, creciendo cada vez más en depósitos en moneda nacional que, por normativa, requieren un menor encaje legal que los depósitos en moneda extranjera. Adicionalmente, se debe considerar que a partir del 24 de agosto de 2009, existe un cambio importante en la normativa de Encaje Legal; este cambio radica en que el

BCB, con el propósito de incentivar el crecimiento de la cartera del sistema financiero en moneda nacional, libera un porcentaje del encaje legal constituido en la cuenta del Fondo RAL (inversiones de disponibilidad restringida) y compensa dicho Encaje con los incrementos de cartera en esta moneda calculados en base al stock de cartera registrado a junio de ese año. Finalmente, se considera que tanto el Ente Emisor como el Ente Supervisor están aplicando constantemente cambios a la normativa de Encaje Legal con el fin de impulsar el crecimiento de la cartera de créditos en Moneda Nacional, dichos cambios afectan directamente al rubro de inversiones de disponibilidad restringida, especialmente en las inversiones en el Fondo RAL.

Gráfico 14: Composición de Captaciones del Público por Moneda



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Como se observa en el gráfico anterior, las captaciones del público en moneda extranjera disminuyen paulatinamente, registrando participaciones de 63,09%, 53,45% y 34,40% al cierre de los ejercicios 2008, 2009 y 2010 respectivamente. Esta tendencia a la baja hace que los requerimientos de encaje legal sean cada vez menores, motivo por el cual, los saldos en Fondo RAL³ disminuyen ya que el BCB devuelve a los Bancos el Encaje Legal constituido en esta cuenta por importes mayores al importe requerido. Adicionalmente, se debe considerar que la disminución en requerimientos de encaje legal para captaciones en moneda nacional coadyuva a la tendencia a la baja registrada en este rubro para los ejercicios analizados.

Finalmente, un rubro dentro del portafolio de inversiones financieras de BancoSol, que va adquiriendo poco a poco algo más de importancia es el referido a inversiones en entidades financieras del exterior. A pesar de la baja de tasas de interés experimentada a nivel mundial, el banco está buscando mejorar la rentabilidad de su portafolio de inversiones sin perder de vista su objetivo principal que es el de mantener inversiones con el

³ Fondo RAL. Fondo de Requerimiento de Activos Líquidos, constituido por los recursos depositados por las entidades financieras bancarias y no bancarias para el cumplimiento del encaje legal en títulos.

menor riesgo posible para salvaguardar los recursos financieros destinados a estas inversiones, los mismos que provienen principalmente de los depósitos del público. Es así que estas inversiones registran una evolución en su participación con índices de 2,03%, 10,79% y 13,83% al cierre de los ejercicios 2008, 2009 y 2010 respectivamente.

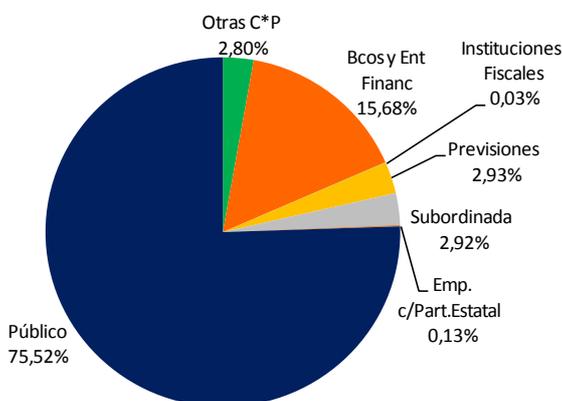
A junio de 2011, se observa que la principal cuenta es la referida a participaciones en Fondos de Inversión locales, con una participación 51,51%, en segundo lugar las inversiones de disponibilidad restringida (27,56%) y en tercer lugar inversiones en entidades financieras del exterior con una participación de 17,16% sobre el total del portafolio.

Con la composición del portafolio de inversiones temporarias se busca seguir la política conservadora de BancoSol buscando el mayor rendimiento posible a los excedentes de liquidez sin perder de vista la disponibilidad de los recursos financieros para contar con ellos oportunamente al momento de apoyar el crecimiento de cartera y hacer frente a las obligaciones de la entidad.

9.2. Pasivo

El pasivo de BancoSol también ha presentado un incremento constante y sostenido en el período analizado, esto con el objetivo de dar el soporte necesario al crecimiento de los activos, alcanzando un nivel de US\$ 559,79 millones a diciembre de 2010. El crecimiento registrado, de 25,08% (US\$ 91,43 millones) entre 2008 y 2009 y de 22,77% (US\$ 103,82 millones) entre 2009 y 2010, obedece en gran medida al incremento de las Captaciones del Público, principal cuenta del pasivo.

Gráfico 15: Composición de Pasivo



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Como se puede observar en el gráfico anterior, el pasivo más importante de BancoSol, a diciembre de 2010 es el que corresponde a sus Obligaciones con el Público, registrándose una participación de 75,52%

respecto al pasivo total, el segundo rubro en orden de importancia es el de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento con una participación de 15,68%, siendo estos los dos componentes principales del pasivo total. Asimismo, se puede observar que a la fecha de análisis, la deuda subordinada de BancoSol solamente presenta una participación de 2,92%.

9.2.1 Obligaciones con el Público

Las Obligaciones con el Público, incluyendo las obligaciones con entidades con participación estatal, han crecido en US\$ 74,22 millones (27,42%) entre 2008 y 2009 y US\$ 78,52 millones entre 2009 y 2010, alcanzando a diciembre de 2010 un volumen de US\$ 423,48 millones, importe que representa el 70,13% del Pasivo Total y Patrimonio de BancoSol. A junio de 2011, el volumen de Obligaciones con el Público, incluyendo las obligaciones con entidades con participación estatal registra un volumen de US\$ 461,32 millones, alcanzando una participación sobre pasivo y patrimonio de 73,92%.

Dichas Obligaciones se encuentran constituidas de la siguiente forma:

Cuadro 14: Evolución Obligaciones con el Público

(En Millones de US\$)		2008	2009	2010	Jun-11
Obligaciones a la vista		1,59	0,84	0,60	1,04
Variación	Porcentual		-47,25%	-28,37%	72,32%
	Absoluta		-0,75	-0,24	4,34
Obligaciones por cuentas de ahorros		106,34	142,30	154,65	173,10
Variación	Porcentual		33,82%	8,67%	11,93%
	Absoluta		35,97	12,34	18,45
Obligaciones a plazo (*)		153,66	191,56	255,72	272,62
Variación	Porcentual		24,67%	33,50%	6,61%
	Absoluta		37,90	64,16	16,90
Obligaciones restringidas		1,97	2,05	2,79	3,10
Variación	Porcentual		4,08%	36,27%	10,87%
	Absoluta		0,08	0,74	0,30
Cargos devengados por pagar (**)		7,18	8,21	9,72	11,47
Variación	Porcentual		14,24%	18,43%	18,01%
	Absoluta		1,02	1,51	1,75
Total obligaciones con el público		270,74	344,96	423,48	461,32

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

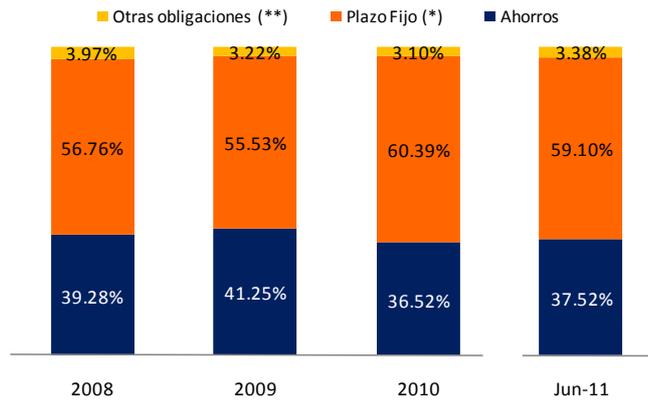
(*) Incluye obligaciones a plazo con anotación en cuenta (Cuenta 215) y obligaciones con empresas con participación estatal (Cuenta 283)

(**) Incluye cargos devengados por pagar de obligaciones con empresas con participación estatal (Cuenta 288)

La inclusión de la cuenta 280 en obligaciones con el público, correspondiente a obligaciones con entidades con participación estatal responde a lo establecido en la Circular SB/624/2009 emitida por la ASFI en fecha 30 de abril de 2009.

El incremento en las obligaciones, como se observa en el cuadro anterior, se dio principalmente en las cuentas de ahorro y obligaciones a plazo con el objetivo de reducir el costo financiero e incrementar la atomización de los depósitos.

Gráfico 16: Composición Obligaciones con el Público



Fuente: Elaboración Propia en base a información proporcionada por BancoSol

(*): La categoría "Plazo Fijo" incluye las cuentas 213.00, 215.00 y 283.00

(**): La categoría "Otras Obligaciones" incluye las cuentas contables 211.00, 214.00, 218.00 y 288.00

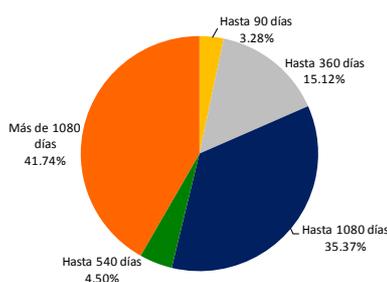
Siendo las obligaciones con el público el principal rubro del pasivo de BancoSol, vale la pena ver un poco más a detalle su composición. A tal efecto, el gráfico anterior muestra la composición de dichas obligaciones, misma que se divide en tres grupos, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, rubro que incluye las cuentas de balance 213 (DPFs físicos), 215 (DPFs representados con anotaciones en cuenta) y 283 (DPFs con entidades con participación estatal) y otras obligaciones, donde se agrupan los rubros de obligaciones a la vista, obligaciones restringidas y cargos devengados por obligaciones con el público.

Se puede observar que la composición de estas obligaciones registra una tendencia de cambio a lo largo del tiempo, ya que las variaciones que se presentan en la participación de cajas de ahorro muestran crecimientos sostenidos. En el año 2008, el 39,28% de las captaciones del público estaban constituidas en cajas de ahorro, esta participación ha ido en aumento registrando índices de 41,25% y 36,52% al cierre de las gestiones 2009 y 2010 respectivamente. Este cambio de estructura tiene la ventaja de permitir al banco atomizar la concentración de sus depósitos, toda vez que el saldo promedio en cuentas de ahorro está en el orden de los US\$ 500.-, sin embargo, no se debe dejar de lado que el crecimiento de saldos en obligaciones por cuentas de ahorro trae consigo una mayor volatilidad a las captaciones del público por ser obligaciones que los ahorristas pueden reclamar en cualquier momento.

Por su parte, los depósitos a plazo fijo en las gestiones 2008 y 2009 han ido mostrando una leve tendencia de disminución en su participación, en tal sentido se puede comprobar la migración de las preferencias del público de depósitos a plazo fijo por cajas de ahorro. Para la gestión 2008, el banco cierra su balance con una participación de 56,76% en depósitos a plazo fijo, para el cierre del ejercicio al 2009, la participación registrada fue de 55,53%, sin embargo, esta tendencia cambia para la gestión 2010, registrando un incremento en la participación de depósitos a plazo fijo que sitúa estas obligaciones en un nivel de participación de 60,39% del total de obligaciones con el público.

Esta migración de obligaciones presenta la ventaja de una disminución en la concentración de BancoSol en depósitos del público, mejorando así algunos indicadores de riesgos referidos a concentraciones ya sea por tipo de depósitos o en pocos inversionistas. Otro aspecto importante de la estructura de obligaciones a plazo fijo es que, como se puede apreciar en el gráfico que se presenta a continuación, al 31 de diciembre de 2010 el 81,61% de estas obligaciones tienen plazos pactados mayores a un año y dentro de este grupo, se observa que el 41,74% de las obligaciones a plazo fijo tienen un plazo mayor a tres años.

Gráfico 17: Composición Obligaciones a Plazo Fijo por Rango de Plazo



Fuente: Elaboración Propia en base a información proporcionada por BancoSol

9.2.2 Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

Las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento se han incrementado en US\$ 212 mil entre 2008 y 2009 (0,28%), mientras que entre a diciembre de 2009 y 2010 el incremento registrado asciende a la suma de US\$ 11,77 millones, variación que representa un crecimiento de 15,50% en términos relativos. A diciembre de 2010 este grupo registra un volumen de US\$ 87,75 millones, importe que representa el 14,53% calculado sobre la suma del Pasivo Total y Patrimonio de BancoSol.

El cuadro que se presenta a continuación resume las variaciones experimentadas por cada una de las cuentas que conforman el rubro de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento. En dicho cuadro se aprecia claramente que la cuenta cuyas variaciones han tenido mayor impacto es la de Obligaciones con Entidades Financieras de 2° Piso, es así que entre 2009 y 2010, estas obligaciones se

incrementan en 125,28% variación porcentual que representa un incremento en créditos desembolsados que supera los US\$ 20 millones en la gestión analizada.

Por su parte, los financiamientos contratados con entidades del Exterior muestran disminuciones paulatinas en el trienio analizado, es así que a diciembre de 2009, se registra una disminución de 10,97% respecto a diciembre de 2008, mientras que en el período comprendido entre diciembre de 2009 y 2010, la disminución alcanza un índice de 22,97%. Las disminuciones experimentadas en el rubro de obligaciones con entidades del exterior responde a dos factores: (1) debido al exceso de liquidez experimentado en el sistema, el banco deja de captar fondos externos y prioriza las captaciones del público, dado que las tasas de interés locales y los plazos son más atractivos y; (2) por su naturaleza, las obligaciones con entidades financieras del exterior son, en su mayoría, en moneda extranjera y el banco, al haber decidido priorizar el crecimiento de la cartera de créditos en moneda nacional, debe conseguir una estructura de fondeo que guarde relación con la composición por monedas de su activo.

A junio de 2011, BancoSol registra un volumen de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento de US\$ 68,11 millones, volumen que representa el 10,91% del total de pasivo y patrimonio de la Entidad.

Cuadro 15: Evolución Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

(En Millones de US\$)	2008	2009	2010	Jun-11
Entidades Financieras de 2° Piso a plazo	15,44	18,38	41,41	34,79
Variación				
Porcentual		19,02%	125,28%	-15,98%
Absoluta		2,94	23,03	-6,62
Bancos y otras Entidades del País a plazo	4,09	6,95	7,51	5,12
Variación				
Porcentual		70,08%	8,05%	-31,85%
Absoluta		2,86	0,56	-2,40
Financ. Entidades del Exterior a plazo	54,67	48,68	37,50	27,30
Variación				
Porcentual		-10,97%	-22,97%	-27,19%
Absoluta		-6,00	-11,18	-10,20
Cargos devengados por pagar	1,56	1,97	1,33	0,89
Variación				
Porcentual		26,04%	-32,25%	-32,92%
Absoluta		0,41	-0,63	-0,44
Total Oblig. Bcos. y Ent. de Financiamiento	75,77	75,98	87,75	68,11

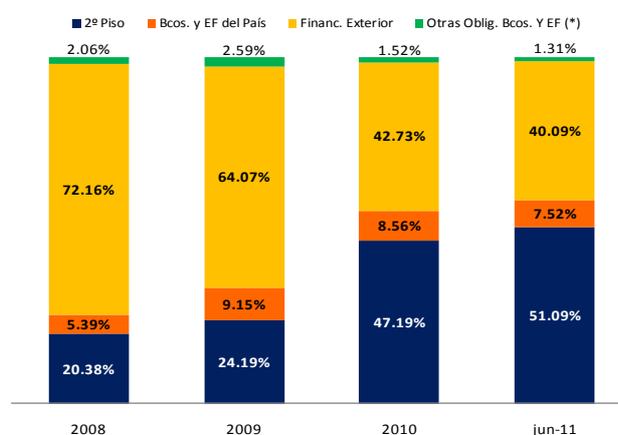
Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

El gráfico que se presenta a continuación muestra la estructura de las obligaciones descritas en este numeral. En el mismo se puede apreciar claramente que la cuenta de obligaciones contratadas con

entidades de financiamiento del exterior ha experimentado las disminuciones a las que se hace referencia en párrafos anteriores, registrando participaciones que van desde 72,16% a diciembre de 2008 hasta 42,73% a diciembre de 2010. Por su parte, las obligaciones con Entidades de 2° Piso, registran índices de participación que van en aumento, desde 20,38% a diciembre de 2008 hasta 47,19% a diciembre de 2010.

El comportamiento registrado en la participación de obligaciones con Entidades de 2° piso muestra que el banco, a partir de la gestión 2008 comienza a impulsar el uso de las líneas de crédito otorgadas por el Banco de Desarrollo Productivo con el fin de dar un soporte sostenible en el tiempo al crecimiento de cartera en el sector meta de BancoSol, el Microcrédito.

Gráfico 18: Estructura Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol
 (*): La categoría "Otras Oblig. Bcos. y EF" incluye las cuentas contables 232.00, 233.00 y 238.00

9.2.3 Obligaciones Subordinadas

En el primer semestre de la gestión 2009 BancoSol contrata una obligación subordinada con la Corporación Andina de Fomento por US\$ 5 millones. Adicionalmente, finalizando la gestión analizada, BancoSol coloca en el Mercado de Valores la primera emisión de bonos subordinados comprendida dentro del programa de emisiones "Bonos Subordinados BancoSol" por un importe equivalente a US\$ 7,17 millones. En la gestión 2010, el banco coloca la segunda emisión de bonos subordinados dentro del programa mencionado en líneas anteriores, por un importe equivalente a US\$ 3,89 millones, registrando a diciembre de 2010, un importe total de US\$ 11,09 millones en deuda subordinada representada mediante Bonos. Con la colocación de las dos emisiones, la estructura de la deuda subordinada queda compuesta de la siguiente manera: 31,07% de deuda representada por contrato de préstamo y 68,93% de deuda representada por bonos obligacionales de deuda. Finalmente, se observa que al cierre de la gestión 2010 la participación de las obligaciones subordinadas alcanza un índice que representa el 2,70% del Pasivo Total y Patrimonio de BancoSol.

A junio de 2011 se observa una leve disminución en los saldos registrados en este grupo, variación que responde a la amortización parcial de la deuda subordinada contratada con la Corporación Andina de Fomento, el volumen de deuda subordinada a esta fecha es US\$ 15,91 millones, volumen que representa el 2,55% del Pasivo Total y Patrimonio de la entidad.

9.3. Patrimonio

El patrimonio de BancoSol entre las gestiones 2008 y 2010 se ha fortalecido, alcanzando un volumen de US\$ 44,09 millones en diciembre 2010, comparado con US\$ 28,55 millones en diciembre de 2008. El crecimiento del patrimonio de 35,06% (US\$ 10,01 millones) entre 2008 y 2009, y de 14,35% (US\$ 5,53 millones) entre 2009 y 2010, obedece a aportes de capital, incremento en resultados y la capitalización de estos últimos.

El incremento descrito en el párrafo anterior permitió al Banco lograr un crecimiento sostenible en el tiempo sin descuidar los adecuados niveles de cobertura de los Activos y manteniendo un Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) mayor al 10% exigido por la normativa vigente y mayor al 11%, en cumplimiento a los compromisos financieros asumidos por el Banco al momento de contratar deuda subordinada a través de la emisión de bonos de deuda colocados en el mercado de valores.

Cuadro 16: Evolución de Patrimonio

(En Millones de US\$)		2008	2009	2010	Jun-11
Capital Social		21,19	21,19	25,80	31,94
Variación	Porcentual		0,00%	21,76%	23,76%
	Absoluta		-	4,61	6,13
Aportes no Capitalizados		0,18	0,18	0,24	0,25
Variación	Porcentual		0,00%	31,25%	0,87%
	Absoluta		-	0,06	0,002
Reservas		4,87	5,10	6,33	7,57
Variación	Porcentual		4,72%	24,22%	19,54%
	Absoluta		0,23	1,23	1,24
Resultados Acumulados		2,30	12,08	11,80	6,56
Variación	Porcentual		425,35%	-3,06%	-43,96%
	Absoluta		9,78	-0,37	-5,15
Total Patrimonio		28,55	38,55	44,09	46,31

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

El cuadro anterior permite tener un panorama más detallado de las variaciones experimentadas en el Patrimonio de BancoSol en el período analizado.

Las variaciones cuyo impacto fue importante en la estructura del patrimonio en el período analizado son las siguientes:

- Incremento de 21,76% del Capital Social como resultado de la capitalización de una porción de las utilidades obtenidas en la gestión 2009 en el orden de los US\$ 4,6 millones.
- Otra variación importante es la que se registra en la cuenta de reservas, con un índice de 24,22% que implica un incremento de US\$ 1,23 millones, variación que se explica por la constitución de la reserva legal que corresponde al 10% de los resultados obtenidos al cierre del 2009.
- Adicionalmente, se debe considerar, primero el aumento de la utilidad registrada a diciembre de 2009, con un índice de 425,35% y, posteriormente, su disminución en el orden del 3,06% a diciembre de 2010.

A diciembre de 2010, el banco cierra sus estados financieros con un patrimonio total de US\$ 44,09 millones, por su parte, a junio de la presente gestión este importe asciende a la suma de US\$ 46,31 como resultado de la capitalización de utilidades, la sustitución de deuda subordinada por capital y constitución de reserva legal por los resultados obtenidos en la gestión pasada.

Cuadro 17: Balance General

(En Millones de US\$)	2008	2009	2010	Jun-11
Tipo de cambio	6,97	6,97	6,94	6,88
ACTIVO	393,09	494,52	603,88	624,06
DISPONIBILIDADES	34,08	58,10	89,84	57,77
INVERSIONES TEMPORARIAS	52,51	75,24	60,80	54,82
CARTERA	292,20	345,22	435,50	490,23
CARTERA VIGENTE TOTAL	293,92	348,15	437,23	492,54
CARTERA VENCIDA TOTAL	0,51	0,74	2,68	2,61
CARTERA EJECUCIÓN TOTAL	1,89	2,94	1,19	1,14
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	3,89	4,64	5,80	6,22
(PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	-8,01	-11,25	-11,39	-12,29
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,21	3,42	3,70	4,06
BIENES REALIZABLES	0,01	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	0,54	0,55	0,54	2,07
BIENES DE USO	10,03	9,88	11,13	12,91
OTROS ACTIVOS	2,51	2,12	2,36	2,22
PASIVO	364,54	455,97	559,79	577,75
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	270,73	343,94	422,75	460,57
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	0,001	0,18	0,17	0,23
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	75,77	75,98	87,75	68,11
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	8,96	13,02	15,68	14,62

PREVISIONES	9,08	9,47	16,38	17,56
TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN	-	-	-	-
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	12,36	16,33	15,91
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	-	1,02	0,73	0,74
PATRIMONIO	28,55	38,55	44,09	46,31
CAPITAL SOCIAL	21,19	21,19	25,80	31,94
APORTES NO CAPITALIZADOS	0,18	0,18	0,24	0,25
AJUSTES AL PATRIMONIO	-	-	-	-
RESERVAS	4,87	5,10	6,33	7,57
RESULTADOS ACUMULADOS	2,30	12,08	11,71	6,56
PASIVO + PATRIMONIO	393,09	494,52	603,88	624,06
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	1,44	1,10	0,87	0,27
CARTAS DE CRÉDITO	-	-	-	-
GARANTÍAS OTORGADAS	1,44	1,10	0,87	0,27
DOCUMENTOS DESCONTADOS	-	-	-	-
LÍNEAS DE CRÉDITO COMPROMETIDAS	-	-	-	-
OTRAS CONTINGENCIAS	-	-	-	-

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Cuadro 18: Estructura y Evolución de Balance General

	ESTRUCTURA				EVOLUCIÓN	
	2008	2009	2010	Jun-11	2008-2009	2009-2010
ACTIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	25,81%	22,11%
DISPONIBILIDADES	8,67%	11,75%	14,88%	9,26%	70,50%	54,63%
INVERSIONES TEMPORARIAS	13,36%	15,22%	10,07%	8,78%	43,31%	-19,20%
CARTERA	74,33%	69,81%	72,12%	78,55%	18,14%	26,15%
CARTERA VIGENTE TOTAL	74,77%	70,40%	72,40%	78,93%	18,45%	25,59%
CARTERA VENCIDA TOTAL	0,13%	0,15%	0,44%	0,42%	43,29%	263,97%
CARTERA EJECUCIÓN TOTAL	0,48%	0,59%	0,20%	0,18%	55,17%	-59,42%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	0,99%	0,94%	0,96%	1,00%	19,42%	24,88%
(PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	-2,04%	-2,27%	-1,89%	-1,97%	40,38%	1,29%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0,31%	0,69%	0,61%	0,65%	183,28%	8,08%
BIENES REALIZABLES	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-98,84%	-42,14%
INVERSIONES PERMANENTES	0,14%	0,11%	0,09%	0,33%	0,10%	-0,39%
BIENES DE USO	2,55%	2,00%	1,84%	2,07%	-1,53%	12,66%
OTROS ACTIVOS	0,64%	0,43%	0,39%	0,35%	-15,83%	11,55%
PASIVO	92,74%	92,20%	92,70%	92,58%	25,08%	22,77%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	68,87%	69,55%	70,01%	73,80%	27,04%	22,92
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	0,00%	0,04%	0,03%	0,04%	32424,14%	-4,37%
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	19,27%	15,36%	14,53%	10,91%	0,28%	15,50%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,28%	2,63%	2,60%	2,34%	45,37%	20,39%
PREVISIONES	2,31%	1,92%	2,71%	2,81%	4,30%	72,97%

TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0,00%	2,50%	2,70%	2,55%	0,00%	32,07%
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	0,00%	0,21%	0,12%	0,12%	0,00%	-28,59%
PATRIMONIO	7,26%	7,80%	7,30%	7,42%	35,06%	14,35%
CAPITAL SOCIAL	5,39%	4,29%	4,27%	5,12%	0,00%	21,76%
APORTES NO CAPITALIZADOS	0,05%	0,04%	0,04%	0,04%	0,00%	31,25%
AJUSTES AL PATRIMONIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RESERVAS	1,24%	1,03%	1,05%	1,21%	4,72%	24,22%
RESULTADOS ACUMULADOS	0,58%	2,44%	1,94%	1,05%	425,35%	-3,06%
PASIVO + PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	25,81%	22,11%
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-23,17%	-21,35%
CARTAS DE CRÉDITO	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
GARANTÍAS OTORGADAS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	-23,17%	-21,35%
DOCUMENTOS DESCONTADOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LÍNEAS DE CRÉDITO COMPROMETIDAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OTRAS CONTINGENCIAS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

9.4. Resultados

Entre las gestiones 2008 y 2009 la cuenta de resultados registra un incremento de 425,35%, crecimiento que equivale a US\$ 9,78 millones, mientras que entre las gestiones 2009 y 2010, se registra una disminución de US\$ 369 mil, que en términos relativos equivale a una disminución del 3,06%.

A diciembre de 2010, BancoSol cierra sus estados financieros con un resultado neto de US\$ 11,71 millones.

A continuación se explican los principales factores que afectaron los resultados de la entidad.

9.4.1 Resultado Financiero

Los **ingresos financieros** de BancoSol corresponden a los productos por disponibilidades, inversiones temporarias, cartera, otras cuentas por cobrar, inversiones permanentes y comisiones de cartera y contingente. Dichos ingresos han crecido en 26,91% (US\$ 14,12 millones) entre diciembre de 2008 y 2009 y 17,19% (US\$ 11,45 millones) entre diciembre de 2009 y 2010. Los incrementos a los que se hace referencia, se deben principalmente al crecimiento en los volúmenes de cartera de créditos y del portafolio de inversiones temporarias. El menor porcentaje de crecimiento para la última gestión responde a que a pesar de haberse registrado un crecimiento de cartera mayor al de la gestión 2009, las tasas de interés activas disminuyeron, logrando un impacto mayor en los resultados financieros de la entidad. Sin embargo, esta tendencia a la baja en las tasas de interés activas, tienen un efecto menor que el incremento en los volúmenes registrados en la cartera de créditos vigente de BancoSol, es así que se observan incrementos de ingresos financieros por este rubro en el orden de 28,91% para el período entre 2008 y 2009 y 20,22% para

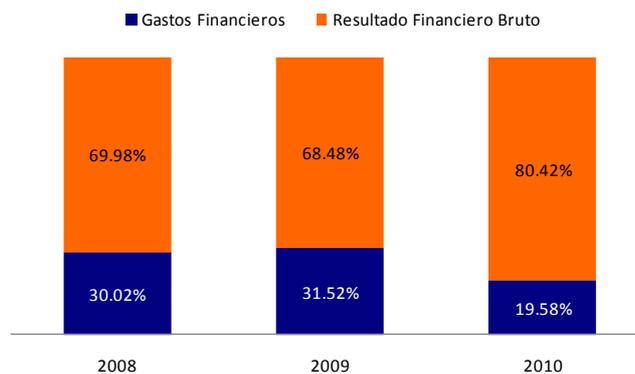
el período entre 2009 y 2010. Por su parte, las variaciones experimentadas en la cuenta de productos por inversiones temporarias registran índices de crecimiento de 1,33% para el período 2008 – 2009 y una disminución de 62,66% para el período 2009 - 2010. Al 31 de diciembre de 2010 los ingresos financieros alcanzan un nivel de US\$ 78,04 millones.

Por su parte, los **gastos financieros** corresponden a cargos por obligaciones con el público, con bancos y entidades de financiamiento y obligaciones subordinadas. El total de gastos financieros ha registrado un crecimiento de 33,23% (US\$ 5,24 millones) entre las gestiones 2008 y 2009 y una disminución significativa en el orden del 27,22% (US\$ 5,71 millones) para el período 2009 - 2010.

El comportamiento de este rubro en la última gestión, responde a la disminución en los gastos que derivan de las diferentes obligaciones contratadas por el banco, es así que para el período entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, la cuenta de cargos por obligaciones con el público registra una disminución de 31,33% mientras que la cuenta de cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento registra una disminución de 23,15%. Las disminuciones a las que se hace referencia en párrafos anteriores obedecen a disminuciones en las tasas de interés pasivas, para el caso de cargos por obligaciones con el público y a disminuciones en el volumen de obligaciones en el caso de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento. A diciembre de 2010 el total de gastos financieros alcanza un nivel de US\$ 15,28.

En base al comportamiento de los ingresos y gastos financieros descritos en párrafos anteriores se deriva que el **resultado financiero bruto** crece en 24,19% (US\$ 8,88 millones) entre las gestiones 2008 y 2009 y en 37,63% (US\$ 17,16 millones) para el período 2009 – 2010. Al 31 de diciembre de 2010 el resultado financiero bruto alcanza a la suma de US\$ 62,76 millones (80,42% de los ingresos financieros).

Gráfico 19: Estructura Financiera de Resultados



Fuente: Elaboración Propia en base a información proporcionada por BancoSol

El gráfico anterior toma como punto de partida de análisis que los ingresos financieros representan el 100% de la estructura financiera de los resultados. Bajo esa premisa, se puede observar, para la última gestión, una tendencia decreciente de los gastos financieros como porcentaje de los mencionados ingresos, esta

tendencia deriva en un incremento, en términos relativos, de los resultados financieros como porcentaje de los mismos ingresos; el comportamiento descrito queda respaldado al observar que en términos absolutos, los resultados financieros de BancoSol en el período comprendido entre el 2008 y el 2010 han registrado incrementos significativos.

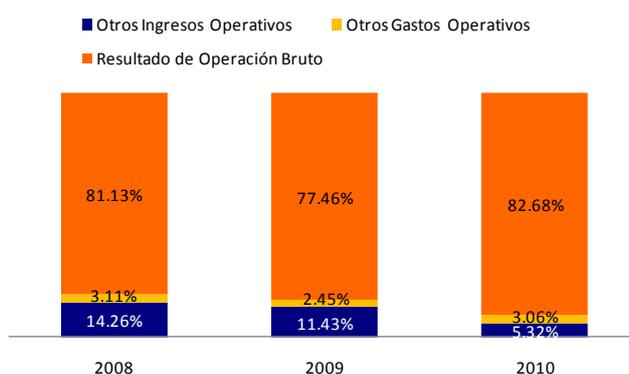
9.4.2 Resultado de Operaciones

Los **otros ingresos operativos** corresponden a comisiones por servicios, ganancias por operaciones de cambio y arbitraje, ingresos por bienes realizables e ingresos operativos diversos. Dichos ingresos han crecido en 1,72% (US\$ 129 mil) entre 2008 y 2009 y para el período 2009 – 2010, estos ingresos registran una disminución de 45,47% (US\$ 3,46 millones). Al 31 de diciembre de 2010 los otros ingresos operativos alcanzan un nivel de US\$ 4,15 millones.

Por su parte, los **otros gastos operativos** corresponden a comisiones por servicios, costos de bienes realizables y gastos operativos diversos. Dichos gastos han disminuido en 0,14% (US\$ 2 mil) entre 2008 y 2009, mientras que para el período 2009 – 2010 registran un crecimiento de 46,80% (US\$ 762 mil). A diciembre de 2010 los otros gastos operativos alcanzan un importe de US\$ 2,39 millones.

El **resultado de operaciones bruto**, a pesar del comportamiento descrito de sus dos componentes (ingresos y gastos operativos), ha crecido en 21,17% (US\$ 9,01 millones) entre las gestiones 2008 y 2009 y en 25,08% (US\$ 12,938 millones) en el período 2009 – 2010. Este crecimiento está relacionado, sin embargo, al resultado financiero bruto analizado anteriormente. Al 31 de diciembre de 2010 el resultado financiero bruto alcanza la suma de US\$ 64,52 millones.

Gráfico 20: Estructura Operativa de Resultados



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Para el gráfico anterior, se presenta un análisis similar al realizado en la estructura financiera de los resultados. Es así que se observa una desmejora en la eficiencia operativa de BancoSol, toda vez que los ingresos operativos, para la gestión 2010, registran una variación relativa negativa respecto a los ingresos

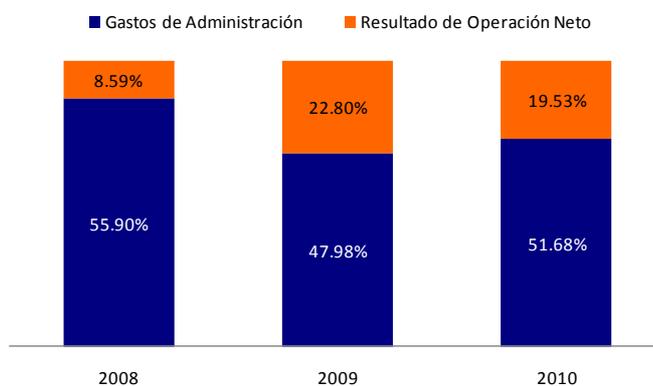
financieros, mientras que los gastos operativos van en aumento, igual en términos relativos. A pesar de lo descrito en líneas anteriores, se observa que el resultado operativo bruto representa, para la gestión 2010, un mayor porcentaje relativo respecto al punto de partida del análisis (ingresos financieros), hecho que se debe a que la estructura operativa de los resultados ha disminuido significativamente.

9.4.3 Gastos de Administración

Un rubro importante dentro de las cuentas de resultado, que hace a la estructura operativa del Estado de Ganancias y Pérdidas es el referido a los gastos de administración.

Estos gastos se han incrementado en el período analizado, es así que para las gestiones 2008 y 2009 se registra un índice de crecimiento de 8,93% (US\$ 2,62 millones) mientras que entre las gestiones 2009 y 2010, el índice de crecimiento registrado es de 26,23% (US\$ 8,38 millones), significativamente mayor que el incremento registrado en la gestión anterior. El comportamiento descrito numéricamente en líneas anteriores muestra que los esfuerzos realizados en el trienio analizado, de encarar una ampliación de cobertura de servicios mediante la apertura de nuevas oficinas a escala nacional, ha dado el resultado esperado ya que éste permitió alcanzar mayores volúmenes de colocaciones y captaciones. A diciembre de 2010 los gastos de administración alcanzaron la suma de US\$ 40,33 millones.

Gráfico 21: Estructura Operativa de Resultados (Cont.)



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Siguiendo la tendencia de análisis de las diferentes estructuras de resultados en base a los ingresos financieros, y en base a los números que se observan en el gráfico anterior, se puede concluir que definitivamente los gastos administrativos tienen una influencia de vital importancia en los resultados obtenidos en cada gestión por el banco. Así se puede apreciar que la participación relativa de este rubro respecto a los ingresos financieros superan el 50% en las gestiones 2008 y 2010, 55,90% y 51,68% respectivamente, mientras que para la gestión finalizada a diciembre de 2009, dicha participación disminuye

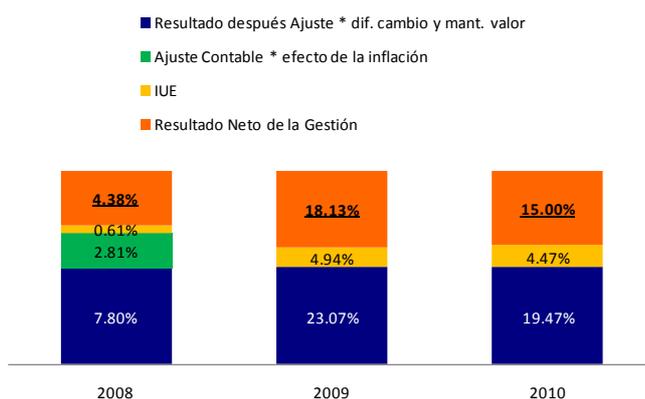
a un índice de 47,98%. A diciembre de 2010, la magnitud de los gastos administrativos hace que el resultado de operación neto represente el 19,53% de los ingresos financieros, índice significativamente mayor comparado con la gestión 2008 (8,59) y levemente menor si se lo compara con el índice registrado en la gestión 2009 (22,80%).

9.4.4 Resultado Neto de la Gestión

El resultado neto de la gestión registra un crecimiento de 425,35% (US\$ 9,78 millones) entre las gestiones 2008 y 2009 mientras que para el período 2009 – 2010 se registra una ligera disminución de 3,06% (US\$ 369 mil). El comportamiento de esta cuenta en la gestión 2009 responde tanto al resultado de la gestión como a la reversión de provisiones según normativa emitida por la ASFI, que, a través de su Circular ASFI /009/2009 de fecha 30 de julio de 2009, estipula una disminución en la previsión para la cartera en moneda nacional con calificación “A”.

Es así que BancoSol registra resultados netos de US\$ 2,30 millones, US\$ 12,08 y US\$ 11,71 millones al cierre de las gestiones 2008, 2009 y 2010 respectivamente.

Gráfico 22: Estructura Neta de Resultados



Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

En la etapa final del análisis de resultados iniciado en base a los ingresos financieros, se puede observar, según la estructura detallada en el gráfico anterior, que una vez obtenido el Resultado de Operación Neto, los rubros que se afectan para llegar al Resultado Neto de la Gestión son rubros que corresponden a ajustes contables ya sea por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y, en la gestión 2008 específicamente, ajustes por inflación debido a cambios en la normativa que afectaron la expresión de los Estados Financieros para los últimos cuatro meses de ese ejercicio. Adicional a los ajustes mencionados, el último rubro que disminuye el Resultado de Operación Neto es el referido a los Impuestos a las Utilidades de las Empresas, rubro que, por su naturaleza, guarda relación directa con el Resultado de Operación Neto, por tanto, no se le

puede adjudicar un parámetro de eficiencia de gestión que pueda afectar en menor o mayor cuantía a la obtención del Resultado Neto de la Gestión.

Del análisis anterior se desprende que BancoSol, en el período que comprende las gestiones 2008 a 2010, ha experimentado una recuperación en la eficiencia de su gestión operativa y administrativa, toda vez que los Resultados Netos de la Gestión pasan de una participación de 4,38% para la gestión 2008, a una participación de 18,13% en el ejercicio finalizado a diciembre de 2009 y, finalmente, una participación de 15,00% para el ejercicio finalizado a diciembre de 2010. En este punto cabe recalcar lo que ya se mencionó en párrafos anteriores respecto a que la disminución en el resultado neto de la gestión 2008 obedece a un cambio en la normativa que hace referencia a un incremento significativo en las provisiones de cartera vigente en moneda extranjera, asimismo, se hace énfasis en que fue decisión de BancoSol, para esa gestión, sacrificar indicadores de utilidad en pro de mejorar sus índices de solvencia y, por ende, la imagen del banco en el Sistema Financiero.

Cuadro 19: Estado de Resultados

(En Millones de US\$)	2008	2009	2010	Jun - 11
Tipo de cambio	6,97	6,97	6,94	6,88
(+) Ingresos Financieros	52,47	66,59	78,04	45,09
(-) Gastos Financieros	-15,75	-20,99	-15,28	-7,46
(=) RESULTADO FINANCIERO BRUTO	36,72	45,60	62,76	37,63
(+) Otros Ingresos Operativos	7,48	7,61	4,15	2,85
(-) Otros Gastos Operativos	-1,63	-1,63	-2,39	-1,39
(=) RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	42,57	51,59	64,52	39,09
(+) Recuperaciones de Activos Financieros	6,25	7,78	8,34	3,33
(-) Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros	-14,98	-12,23	-17,29	-6,25
(=) RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	33,84	47,13	55,57	36,17
(-) Gastos de Administración	-29,33	-31,95	40,33	28,55
(=) RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	4,51	15,18	15,24	7,62
(+) Abonos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	-27,34	0,67	-1,78	-3,50
(-) Cargos por Diferencia de Cambio y Mantenimiento de Valor	26,93	-0,49	-1,74	-3,34
(=) RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	4,09	15,36	15,19	7,46
(+/-) Ingresos (gastos) extraordinarios	-	-	-	-
(=) RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	4,09	15,36	15,19	7,46
(+/-) Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	-	-	-	-
(=) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONTABLE POR EFECTO DE INFLACIÓN	4,09	15,36	15,19	7,46
(-) Ajuste Contable por efecto de la Inflación	-1,47	-	-	-
(-) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	-0,32	-3,29	-3,49	-0,90
(=) RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN	2,30	12,08	11,71	6,56

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Cuadro 20: Estructura y Evolución de Estado de Resultados

	ESTRUCTURA				EVOLUCIÓN	
	2008	2009	2010	Jun-11	2008-2009	2009-2010
(+) INGRESOS FINANCIEROS	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	26,91%	17,19%
(-) GASTOS FINANCIEROS	30,02%	31,52%	19,58%	16,54%	33,23%	-27,22%
(=) RESULTADO FINANCIERO BRUTO	69,98%	68,48%	80,42%	83,46%	24,19%	37,63%
(+) OTROS INGRESOS OPERATIVOS	14,26%	11,43%	5,32%	6,33%	1,72%	-45,47%
(-) OTROS GASTOS OPERATIVOS	3,11%	2,45%	3,06%	3,09%	-0,14%	46,80%
(=) RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	81,13%	77,46%	82,68%	86,70%	21,17%	25,08%
(+) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	11,90%	11,68%	10,69%	7,37%	24,56%	7,20%
(-) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	28,55%	18,37%	22,16%	13,85%	-18,35%	41,37%
(=) RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES	64,48%	70,78%	71,21%	80,22%	39,29%	17,90%
(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	55,90%	47,98%	51,68%	63,32%	8,93%	26,23%
(=) RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	8,59%	22,80%	19,53%	16,89%	236,92%	0,37%
(+) ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	-52,10%	1,01%	-2,29%	-7,76%	-102,46%	-365,51%
(-) CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	-51,31%	0,74%	-2,23%	-7,41%	-101,83%	-453,40%
(=) RESULTADO DESPUES DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR	7,80%	23,07%	19,47%	16,55%	275,40%	-1,11%
(+/-) Ingresos (gastos) extraordinarios	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
(=) RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES	7,80%	23,07%	19,47%	16,55%	275,40%	-1,11%
(+/-) Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%		
(=) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONTABLE POR EFECTO DE INFLACIÓN	7,80%	23,07%	19,47%	16,55%	275,40%	-1,11%
(-) Ajuste Contable por efecto de la Inflación	2,81%	0,00%	0,00%	0,00%	-100,00%	
(-) IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	0,61%	4,94%	4,47%	2,00%	922,44%	6,06%
(=) RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN	4,38%	18,13%	15,00%	14,55%	425,35%	-3,06%

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

9.5. Indicadores Financieros

El cuadro 24 muestra la evolución experimentada por BancoSol en los indicadores financieros que se consideran de mayor relevancia en la medición del desempeño de la sociedad.

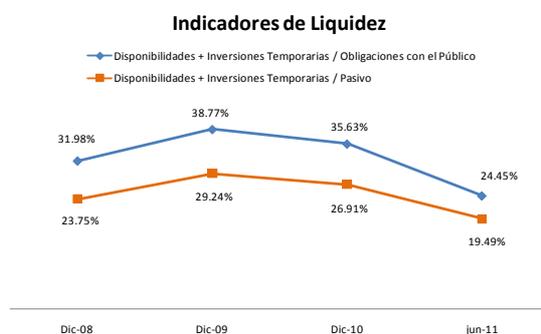
En este punto, se debe considerar que los indicadores construidos con datos provenientes del Estado de Resultados, se calculan solamente al cierre de la gestión, toda vez que los rubros que componen el Estado de Resultados muestran información acumulativa, por tanto, no existe forma de comparar un indicador a diciembre de una gestión con su par a un corte diferente en otra gestión. Por lo expuesto en líneas anteriores, los Indicadores de Liquidez y de Calidad de Cartera, son los únicos que se actualizan al corte de mayo de 2011, ya que su construcción considera solamente rubros de balance.

Cuadro 21: Indicadores Financieros Evolutivos

Indicador	2008	2009	2010	Jun - 11
LIQUIDEZ				
Disponibilidades + Inversiones Temporarias + Obligaciones con el Público	31,98%	38,77%	35,63%	24,45%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Pasivo	23,75%	29,24%	26,91%	19,49%
CALIDAD DE CARTERA				
Cartera Vigente / Cartera Bruta	99,19%	98,95%	99,12%	99,24%
Cartera Vencida / Cartera Bruta	0,17%	0,21%	0,61%	0,53%
Cartera en Ejecución / Cartera Bruta	0,64%	0,84%	0,27%	0,23%
RENTABILIDAD				
Resultado Financiero Bruto/ Activo + Contingente (Promedio)	11,05%	10,25%	11,41%	
Resultado Neto/ Activo + Contingente (Promedio)	1,36%	3,41%	2,77%	
Resultado Neto de la Gestión/ Activo + Contingente (Promedio) – ROA	0,69%	2,71%	2,13%	
Resultado Neto de la Gestión/ Patrimonio Promedio – ROE	8,39%	35,99%	28,33%	
RESULTADOS				
Ingresos Financieros/Activo + Contingente (Promedio)	15,79%	14,96%	14,18%	
Gastos Financieros/Activo + Contingente (Promedio)	-4,74%	-4,72%	-2,78%	
INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS				
Productos por Cartera Vigente/Cartera Vigente Promedio	19,83%	19,96%	19,61%	
Productos por Cartera Reprog. y Reestruct. Vigente/Cartera Reprog. y Reestruct. Vigente Promedio	17,99%	14,51%	15,70%	
Productos por Cartera Vencida y en Ejecución/Cartera Vencida y en Ejecución Promedio	11,30%	7,18%	4,33%	
Productos por Cartera Reprog y Reestruct. Vencida y en Ejec./ Cartera Reprog y Reestruct. Vencida Promedio	6,25%	5,99%	7,90%	
Cargos por Obligaciones con el Público / Obligaciones con el Público Promedio	-4,97%	-4,79%	-2,64%	
RATIOS DE EFICIENCIA				
Gastos de Administración/(Activo + Contingente)	-8,82%	-7,18%	-7,33%	
Gastos de Administración/(Cartera + Contingente)	-11,57%	-9,82%	-10,15%	
ESTRUCTURA DE GASTOS DE ADMINISTRACIÓN				
Gastos de Personal/Gastos de Administración	55,99%	56,52%	55,09%	

Fuente: Elaboración Propia en base a Estados Financieros de BancoSol

Gráfico 23: Evolución Indicadores de Liquidez



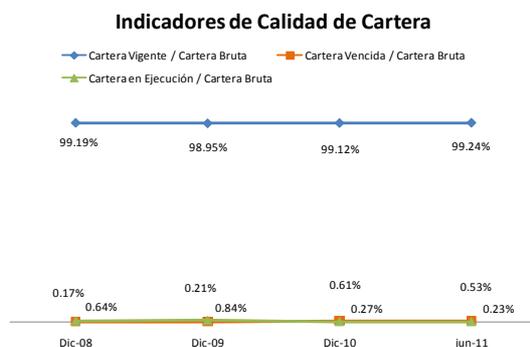
Fuente: Elaboración Propia en base a Información proporcionada por BancoSol

En el gráfico 23 se observa que después de haber alcanzado sus niveles más altos en diciembre de 2009, la liquidez de BancoSol presenta una tendencia a la baja en ambos indicadores, para situarse, en junio de la presente gestión, en niveles de 24,45% en el indicador medido sobre las obligaciones con el público y de 19,49% en el indicador obtenido respecto al total del pasivo de la entidad.

La información publicada por Asofin, a junio de 2011, muestra niveles de 28,15% y 23,02% para los mismos indicadores en la industria, entendiéndose por industria, los bancos especializados en microcrédito (Banco Los Andes y Banco FIE) y los Fondos Financieros Privados.

Esta comparación, permite concluir que los niveles de liquidez registrados por BancoSol, a junio de la presente gestión, se encuentran ligeramente por debajo del promedio de la industria, sin embargo, esto no significa que la liquidez del banco no sea suficiente para asegurar la continuidad de las operaciones que hacen al negocio de la entidad, muy por el contrario, la liquidez registrada por BancoSol tiene un nivel bastante acorde con sus necesidades operativas.

Gráfico 24: Evolución Indicadores de Calidad de Cartera



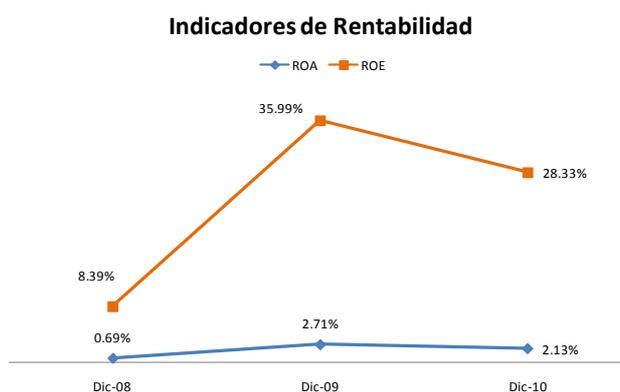
Fuente: Elaboración Propia en base a Información proporcionada por BancoSol

Por su parte, los indicadores ilustrados en el gráfico 24 muestran claramente la calidad de la cartera de BancoSol, registrando a junio de 2011, un índice de 99,24% de cartera vigente medida sobre la cartera bruta de la entidad, mientras que el restante 0,76% de la cartera bruta está compuesto por cartera vencida y cartera en ejecución.

La información publicada por Asofin, a junio de 2011, muestra niveles de 99,01% de cartera vigente, 0,62% de cartera vencida y 0,37% de cartera en ejecución en la industria.

Esta comparación permite concluir que los indicadores registrados por BancoSol son ligeramente mayores al promedio de la industria, hecho que corrobora que la política de administración crediticia de la entidad es adecuada para mantener la calidad del principal activo de la entidad.

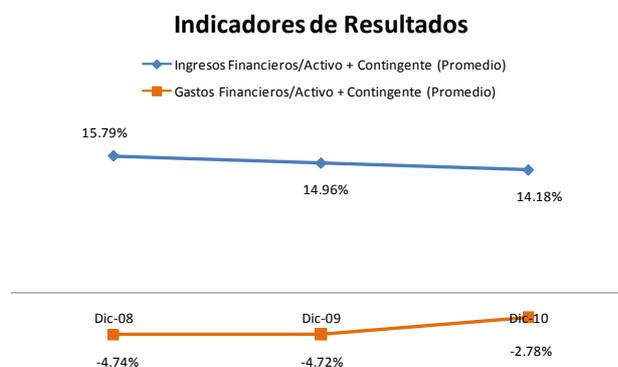
Gráfico 25: Evolución Indicadores de Rentabilidad



El gráfico 25 muestra la evolución experimentada en la rentabilidad del banco, como se puede observar, a diciembre de 2010, el ROE se sitúa en un nivel de 28,33% después de alcanzar su nivel más alto en diciembre de 2009. Por su parte, el ROA también disminuye para la gestión 2010, registrando un índice de 2,13%, comparado a su valor más alto en diciembre de 2009 de 2,71%.

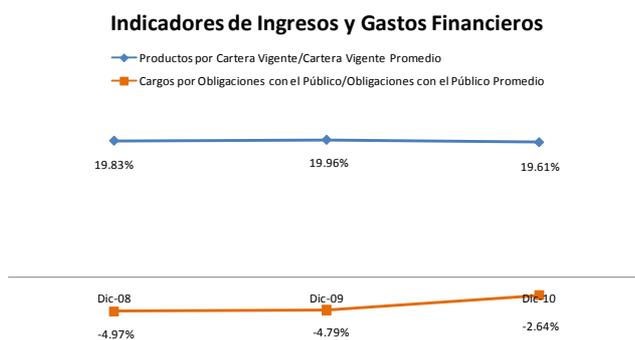
La información publicada por Asofin, a diciembre de 2010, muestra estos índices para la industria, en niveles de 20,82% y 1,90% respectivamente, comparación que permite concluir que Bancosol se encuentra por encima del promedio de la industria en lo que se refiere a indicadores de rentabilidad.

Gráfico 26: Evolución Indicadores de Resultados



El gráfico 26 muestra una tendencia a la baja del indicador calculado en base al ingreso financiero con respecto al activo del banco, mismo que se sitúa en un nivel de 14,18% a diciembre de 2010, mientras que el indicador de gastos financieros respecto al pasivo tiene una mejora sustancial con un índice de -2,78%.

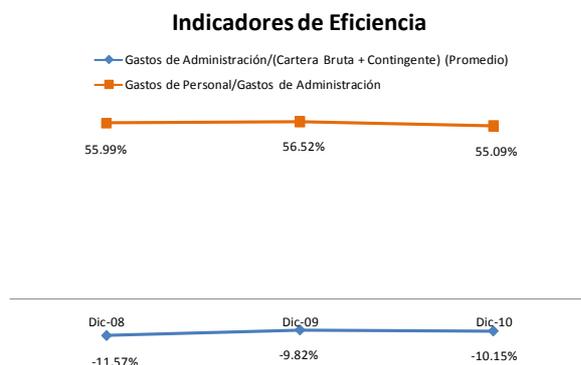
Gráfico 27: Evolución Indicadores de Ingresos y Gastos Financieros



El gráfico 27, al igual que el gráfico anterior, muestra una tendencia a la baja para la evolución de los productos por cartera vigente y una mejora en el indicador de cargos por obligaciones con el público, registrando índices de 19,61% y -2,64% respectivamente a diciembre de 2010.

La información publicada por Asofin a diciembre de 2010 registra para la industria, niveles de 18,97% para el indicador de productos por cartera y -2,77% para el de cargos por obligaciones con el público, esta comparación permite observar que BancoSol se encuentra por encima del promedio de la industria.

Gráfico 28: Evolución Indicadores de Eficiencia



El gráfico 28 presenta una tendencias diferentes en los indicadores de eficiencia del banco, es así que a diciembre de 2010, la porción de gastos de administración respecto a la cartera bruta más contingente, en promedio, registra un índice de -10,15%, habiendo desmejorado ligeramente en comparación con el -9,82% de diciembre de 2009. Por su parte, el indicador que mide la proporción del gasto administrativo dedicado a gastos de personal disminuye, registrando un índice, a diciembre de 2010, de 55,09%, nivel ligeramente menor al índice de diciembre de 2009 (56,52%).

En la información publicada por ASOFIN, a diciembre de 2010, se observan índices de -11,12% y 55,94%, para los mismos indicadores, comparación que permite constatar que BancoSol se encuentra mejor que el promedio de la industria en términos de eficiencia.

9.6. Cálculo de Compromisos Financieros

El cálculo de compromisos financieros ha sido realizado con información proporcionada por BancoSol de acuerdo a sus Estados Financieros.

A continuación se detalla el cálculo de los compromisos financieros al último trimestre, considerando para el cálculo, importes expresados en millones de dólares de Estados de América.

1. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial de BancoSol sobre activos ponderados por riesgo debe ser el promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin de mes igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación del Banco de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente, conforme a lo señalado en la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Patrimonio Neto}^{(1)}}{\text{Valor Total de Activos Ponderados}^{(2)}} \geq 11\%$$

⁽¹⁾ Calculado por la ASFI

⁽²⁾ Calculado conforme a normas emitidas por la SBEF (actualmente ASFI)

Al 30 de junio de 2011:

Periodo	Patrimonio Neto	Valor Total Activos Ponderados	CAP
Abril - 11	506,92	60,53	11,94%
Mayo - 11	521,71	67,50	12,94%
Junio - 11	531,99	67,80	12,74%
Promedio últimos 3 meses			12,54%

2. El resultado de dividir: la suma del valor de las siguientes cuentas de BancoSol: Disponibilidades e Inversiones Temporarias de BancoSol, entre la suma del valor de las siguientes cuentas de BancoSol: (i) Obligaciones con el Público a la Vista; y (ii) Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro; debe ser el promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin de mes igual o superior al cincuenta por ciento (50%), conforme a la siguiente formula, sin perjuicio de la obligación de BancoSol de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

$$\frac{\text{Disponibilidades e inversiones temporarias}}{\text{Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en cuentas de Ahorro}} \geq 50\%$$

Al 30 de Junio de 2011:

Período	Disponibilidades + Inversiones Temporarias	Oblig. Público Vista + Oblig. Público Cuentas de Ahorro	Ratio de Liquidez
Abril - 11	123,63	167,56	73,78%
Mayo - 11	121,39	170,53	71,19%
Junio - 11	112,58	174,16	64,64%
Promedio últimos 3 meses			69,87%

3. El resultado de dividir el valor de la suma de la cuenta de Previsión para Incobrabilidad de Cartera de BancoSol más la Previsión para Activos Contingentes más la Previsión Genérica Cíclica más las Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas entre la suma del valor de las siguientes cuentas de BancoSol: Cartera Vencida más Cartera en Ejecución más Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida más Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución; debe ser el promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes, igual o superior al cien por ciento (100%), conforme a la siguiente fórmula sin perjuicio de la obligación del Banco de cumplir con el mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

$$\frac{\text{Previsión para Incobrabilidad de Cartera} + \text{Previsión para Activos Contingentes} + \text{Previsión Genérica Cíclica} + \text{Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aun no identificadas}}{\text{Cartera Vencida} + \text{Cartera en Ejecución} + \text{Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida} + \text{Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución}} \geq 100\%$$

Al 30 de Junio de 2011:

Período	Prev. Incobrabilidad Cartera + Prev. Activos Contingentes + Prev. Genérica Cíclica + Prev. Genérica Voluntaria	Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución	Ratio de cobertura
Abril - 11	29,38	4,07	721,72%
Mayo - 11	30,03	4,32	695,99%
Junio - 11	29,85	3,75	796,20%
Promedio últimos 3 meses			737,97%

9.7. Responsables de la Información financiera

Los Responsables de la elaboración de la información financiera de las últimas tres gestiones son:

Kurt Koenigsfest S. – Gerente General

Gonzalo Valdez GM. – Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas

Durante los últimos dos (2) años no se ha producido la renuncia o destitución de los principales funcionarios responsables del área contable ni del área de auditoría.

En el último año se cambió la Firma de Auditores Externos. A la fecha, la auditoría externa de BancoSol es realizada por Ernst & Young Ltda., este cambio se produce debido a que la normativa vigente no permite que la entidad mantenga a una sola firma de auditoría externa por más de 3 años consecutivos.

Durante las tres últimas gestiones, BancoSol contó con Dictámenes de Auditoría Externa, sin salvedades (limpios).

ANEXO A
INFORME DE CALIFICACION DE RIESGO



INFORME DE CALIFICACIÓN

Banco Solidario S.A.

Bolivia

Índice:

CALIFICACIONES	1
PRINCIPALES INDICADORES	1
FORTALEZAS CREDITICIAS	2
DESAFIOS CREDITICIOS	2
FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACION	2
PERSPECTIVAS	3
FACTORES QUE PODRÍAN MEJORAR LAS CALIFICACIONES	3
FACTORES QUE PODRÍAN DESMEJORAR LAS CALIFICACIONES	3
RESULTADOS RECIENTES	4
DICTAMEN	4

Contactos:

BUENOS AIRES 54.11.3752.2000

Andrea Manavella
Andrea.manavella@moodys.com

Daniel Marchetto
Daniel.marchetto@moodys.com

Valeria Azconegui
Mariavaleria.azconegui@moodys.com

Christian Pereira
Christian.pereira@moodys.com

Calificaciones

Banco Solidario S.A.

CATEGORÍA

Bonos BancoSol – Emisión 1

Perspectiva

CALIFICACIÓN DE MOODY'S

Aaa.bo LP

Estable

Principales Indicadores

	May 2011	Dic 2010	Dic 2009	Dic 2008	Dic 2007
Total de Activos (Bs millones)	4.280,67	4.190,93	3.446,84	2.739,82	2.043,23
Total de Patrimonio (Bs millones)	310,24	305,97	268,72	198,97	198,78
ROAA	1,73	2,17	2,72	0,66	3,01
ROAE	24,19	29,64	37,91	7,96	31,91
Cartera venc. y en ejec./Préstamos	0,89	0,88	1,05	0,81	0,99
Cartera venc. y en ejec./(PN + Prev.)	7,48	6,99	7,38	6,59	6,73

Fortalezas Crediticias

Las fortalezas crediticias de Banco Solidario son:

- Sólida franquicia enfocada en microcréditos, que ofrece una amplia gama de productos y servicios y favorece el acceso a servicios financieros integrales a los sectores de menores ingresos.
- Consecuentemente, los clientes se destacan por una alta fidelidad al banco.
- Buena diversificación de préstamos. Más del 90% de la cartera está constituida por préstamos de montos inferiores a los US\$ 20.000. El monto mínimo de éstos últimos es de U\$S 50, y el promedio de U\$S 2,700. La entidad planea continuar la diversificación de su portafolio disminuyendo el promedio prestado.
- La institución posee economías de escala que se traducen en importantes ventajas competitivas.
- El banco cuenta con sólidos indicadores de calidad de activos (mora del 0.89%) y cobertura de cartera irregular con provisiones para cartera incobrable (292,9%).

Desafíos Crediticios

Los desafíos crediticios de Banco Solidario son:

- Creciente competencia en el nicho de microcréditos, hasta ahora los Fondos Financieros Privados tenían el liderazgo dentro de este segmento de mercado, pero en la actualidad los bancos son una fuerte amenaza.
- La entidad se desempeña en un entorno operativo aún desafiante (Bolivia posee una calificación de deuda Soberana de B1).
- El banco, como todo el sistema financiero Boliviano, enfrenta el desafío de mantener el margen financiero neto, en un contexto de tasas de interés bajas.

Fundamento de la calificación

Moody's mantiene la calificación de fortaleza financiera de Banco Solidario S.A. en D. Esta última, la más alta otorgada por Moody's en Bolivia, refleja la fuerte franquicia de BancoSol en la industria de las microfinanzas así como también la importancia y el potencial de crecimiento de este nicho para el desarrollo del país. La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria¹ (BFSR por sus siglas en inglés) incorpora también la inestabilidad y competencia en el entorno operativo y también toma en cuenta el desafío que enfrenta el banco para mantener su liderazgo en el segmento, por la gran competencia existente y la posibilidad de ingreso del Estado u otros actores locales o internacionales. Por otro lado, la calificación de moneda local se mantiene en Ba2. La calificación en escala nacional² (NSR por sus siglas en inglés) para depósitos en moneda local también permaneció en

¹ La calificación de Fortaleza Financiera Bancaria (BFSR por sus siglas en inglés, Bank Financial Strength Rating) es una calificación global y representa la opinión de Moody's sobre la seguridad y solidez intrínsecas de los bancos. Esta calificación excluye por lo tanto elementos de soporte y de riesgo crediticios externos, los cuales sí son evaluados en las calificaciones de depósitos de Moody's.

² La Calificación en Escala Nacional es un ordenamiento relativo de la solvencia crediticia (incluyendo el apoyo externo relevante) dentro de un país determinado y emplea los símbolos de calificación de Moody's, añadiendo el sufijo correspondiente al país ("nn") como por ejemplo, Aaa.bo para Bolivia. Esta escala no es globalmente comparable sino que refleja el riesgo crediticio relativo dentro de un país específico. Los inversores que requieran calificaciones comparables internacionalmente, deberán emplear las calificaciones globales que asigna Moody's. Moody's emplea la Calificación en Escala Nacional en mercados locales i) donde la escala global no es consistente con las escalas locales fijadas por los reguladores o utilizadas comúnmente por los inversores; o ii) donde la escala global de calificaciones proporciona un bajo grado de diferenciación entre créditos dentro de un país, hecho que sucede a menudo cuando los riesgos políticos o económicos predominan y, por lo tanto, ocultan riesgos específicos de las empresas o instrumentos dentro de una categoría dada. Moody's construye una escala nacional definiendo como Aaa al segmento de créditos de mejor calidad en un país, y como C al peor, ordenando y distribuyendo las empresas restantes a lo largo de toda la escala. Cabe aquí aclarar que en algunos países de la región los reguladores han incluido en su normativa el uso de las categorías D y E, por lo que en los mismos debieron incorporarse las mismas. Con cada Calificación en Escala Nacional, Moody's asigna una Calificación en Escala Global para facilitar la

Aaa.bo. Las calificaciones globales de depósitos en moneda local indican el riesgo relativo de los bancos sobre bases globales de comparación. Las calificaciones globales para los bancos bolivianos reflejan la fortaleza financiera de los bancos como así también la importancia relativa de la franquicia de depósitos dentro del mercado financiero de Bolivia. Estos factores son algunas de las principales consideraciones en el análisis de Moody's sobre la previsibilidad de soporte institucional de depósitos en moneda local. Las calificaciones en moneda local no toman en cuenta el riesgo de transferencia y convertibilidad de la moneda asociados a la moneda extranjera, y es por esto que estas calificaciones son superiores a las otorgadas a los depósitos en moneda extranjera.

Por otro lado, Moody's mantiene la calificación global para los depósitos en moneda extranjera en B2, la cual se encuentra en el techo soberano para los depósitos en moneda extranjera. Moody's también mantiene la calificación de depósitos en moneda extranjera en Aa3.bo en escala nacional. Asimismo Moody's ha asignado perspectiva positiva a esta calificación. Esta calificación es similar a la asignada a los otros bancos de Bolivia y refleja los riesgos de convertibilidad y transferencia de divisas.

Por su parte, Moody's ha establecido en Not Prime las calificaciones globales de corto plazo tanto para depósitos en moneda local como en moneda extranjera.

Banco Solidario emitió dos series de Bonos Subordinados; la primera emisión por un monto de Bs50 millones y la segunda emisión por un monto de Bs27 millones, ambas emitidas dentro del Programa de Emisiones denominado "Bonos Subordinados BancoSol". Moody's mantiene la calificación de ambas emisiones en Aa1.boLP.

Las calificaciones NSR de Moody's para los bancos bolivianos se identifican con el sufijo ".bo" y constituyen calificaciones de orden relativo sobre la capacidad crediticia para instrumentos en un país en particular en relación con otros emisores o emisiones locales. Las calificaciones nacionales son para uso en el país en las que se efectúan y no son comparables en forma global con las calificaciones asignadas en otros países. Las NSR no son una opinión absoluta sobre los riesgos de incumplimiento, pues en países con baja calidad crediticia internacional, incluso los créditos calificados en altos niveles de la escala nacional, pueden también ser susceptibles de incumplimiento. Las calificaciones en escala nacional son asignadas sobre la base de la correspondiente calificación global, ya sea para instrumentos en moneda extranjera o en moneda local.

Banco Solidario S.A. es uno de los bancos líderes en microcréditos en América Latina y el mundo, siendo también uno de los principales referentes en este ámbito. En 1986, la institución constituida como una organización no gubernamental que operaba en el mismo nicho, denominada Prodem, buscaba aliviar el problema de la falta de acceso al crédito, que actúa como factor limitante para el crecimiento de la microempresa. En 1992, Prodem fue transformado en banco especializado en microfinanzas con la denominación de Banco Solidario S.A. La mayoría accionaria corresponde al grupo ACCION Investments in Microfinance (24,6%), seguido de SOLYDES (20,2%). ACCION Investments conjuntamente con ACCION Gateway Fund (este último con un 10,6% de participación en BancoSol) son fondos mutuos que han sido creados para participar en el desarrollo global de las microfinanzas.

Por otro lado, Acción Comunitaria del Perú (ACP) y Finanzas Micro Empresariales S.A. (FIMISA) también forman parte del capital accionario de BancoSol, con una participación del 16,7% y 6% respectivamente. Actualmente, la entidad está enfocada al otorgamiento de créditos para microemprendimientos, créditos hipotecarios y cuenta también con una fuerte presencia como intermediario en el flujo de remesas provenientes del exterior, lo cual diversifica el perfil de negocios.

comparación de riesgos en el ámbito internacional. La Calificación en Escala Nacional expresa el punto de vista de Moody's acerca de la situación del crédito con relación a sus pares en un país dado, mientras que la Calificación Global refleja directamente las expectativas relativas de incumplimiento y pérdida, sobre una base consistente en el ámbito internacional. La pérdida esperada asociada a una Calificación en Escala Nacional dada, generalmente será más alta que para su equivalente en la escala global. De este modo, un crédito en el segmento más bajo del grado de inversión en la escala nacional tendrá implícita una pérdida esperada más alta que la de su equivalente en la escala global.

El peso de los depósitos en moneda nacional de Banco Solidario mostró un aumento significativo durante los últimos años. A diciembre de 2008, las obligaciones con el público en moneda nacional representaban el 37,1% del total de obligaciones, mientras que a mayo de 2011, la proporción era del 71,1%.

Perspectiva

La perspectiva de las calificaciones de deuda es estable.

Factores que podrían mejorar las calificaciones

La calificación D de fortaleza financiera del banco incorpora la franquicia y sus buenos indicadores financieros. Una mejora depende de que el banco pueda mantener e incrementar su franquicia en un mercado competitivo, sin desmejorar sus indicadores. Sin embargo, dado que las calificaciones globales de depósitos en moneda extranjera incluyen factores de soporte externo, una mejora de la solvencia soberana impactaría en un mejoramiento de las calificaciones de depósito.

Factores que podrían desmejorar las calificaciones

Las calificaciones podrían ser revisadas a la baja si el actual marco operativo o la situación financiera del banco se deteriorasen fuertemente. Esto podría provenir de una caída en la capacidad de pago de los clientes o de intervención del Estado sobre los participantes en el terreno de microfinanzas con tasas de interés subsidiadas y, por lo tanto, difíciles de igualar, lo que generaría una presión en el spread.

Resultados recientes

Durante los primeros cinco meses del ejercicio 2011, BancoSol registró un resultado positivo de Bs36,7 millones, el cual es levemente superior a la ganancia obtenida a mayo de 2010 por Bs34,7 millones. El resultado final se vio favorecido por el incremento del margen financiero neto, mayores ingresos netos por comisiones siendo compensados parcialmente por el aumento de los gastos operativos y menores recuperos de créditos.

A mayo de 2011, los ingresos financieros alcanzaban los Bs256,3 millones básicamente ligados a actividades de intermediación, en tanto, los egresos financieros alcanzaban Bs41,5 millones (principalmente depósitos con el público, bancos y entidades financieras). Esto hizo que el margen financiero fuera de Bs214,8 millones que compara positivamente frente a los Bs167,2 millones que obtuvieron a mayo de 2010.

Al término de mayo de 2011, los gastos operativos representaban el 74,3% de los ingresos operativos, siendo este índice levemente superior al registrado a mayo del ejercicio anterior (ratio del 72,1%). Este aumento es consecuencia de un mayor aumento registrado en los gastos de administración básicamente gastos de personal.

La cartera vencida y en ejecución representaban el 0,89% de los préstamos totales a mayo 2011, siendo similar a el 0,88% registrado a diciembre de 2010. Al término de los primeros cinco meses del ejercicio 2011, la cartera vencida y en ejecución se encontraba cubierta en un 292,9% con provisiones para cartera incobrable.

A mayo de 2011, el banco se fondeaba en un 91,5% con depósitos, compuesto principalmente por Depósitos a Plazo Fijo y Cajas de Ahorros. Es importante remarcar que los depósitos a plazo fijo están mayoritariamente constituidos a largo plazo (entre 2 a 5 años). El 32,78 % de los depósitos a plazo han sido pactados a plazos entre 5 y 15 años.

En términos de capitalización, el banco presentaba niveles adecuados a mayo de 2011, alcanzando un Coeficiente de Adecuación Patrimonial del 12,94%. Este indicador es inferior al contabilizado a marzo de 2010 (13,4%), pero se mantiene por encima de los compromisos financieros asumidos tanto en los bonos subordinados vigentes como en el nuevo programa de emisiones.

Dictamen

El Consejo de Calificación de **Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.** reunido el 22 de julio de 2011, sobre la base de la información recibida del banco, los análisis cualitativos y cuantitativos que se han desarrollado y de acuerdo con lo determinado en su Manual para la Calificación de Entidades Financieras, decide otorgar la calificación **Aaa.bo_{LP}** a la primera emisión de bonos a ser emitidos por Banco Solidario S.A (Bonos BancoSol – Emisión 1).

Deuda de Largo Plazo en **moneda local**: **Categoría “Aaa.bo_{LP}”**.

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la **Categoría Aaa.bo_{LP}** “Corresponde a aquellos instrumentos con una capacidad extremadamente alta de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, los cuales presentan la menor probabilidad de ser afectados ante cambios predecibles en el emisor, en el sector a que éste pertenece o en la economía.”

- La perspectiva sobre todas las calificaciones es **estable**.

EQUIVALENCIAS

De acuerdo con lo establecido en la Resolución ASFI N° 033/2010, las calificaciones precedentemente asignadas, son equivalentes a las siguientes nomenclaturas establecidas por ASFI en el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo:

La Categoría “Aaa.bo_{LP}” equivale a la categoría:

AAA: Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

ANEXO I – Características del Programa de Emisiones

Programa de Emisiones de Bonos BancoSol

Denominación y emisiones que conforman el Programa de Emisiones de Bonos: El presente Programa de Emisiones se denomina "Bonos BancoSol" y estará conformado por una o varias emisiones.

Monto, Plazo y Moneda del Programa de Emisiones de Bonos: El monto total del Programa de Emisiones de Bonos alcanza a Bs500.000.000.- (Quinientos millones 00/100 Bolivianos).

El plazo del Programa de Emisiones de Bonos es de mil ochenta (1.080) días calendario, computables desde la notificación de la Resolución de ASFI, que autorice e inscriba el Programa de Emisiones en el Registro del Mercado de Valores de ASFI.

Las monedas en las que se expresarán las emisiones que forman parte del Programa de Emisiones de Bonos podrán ser Dólares de los Estados Unidos de América ("US\$") o Bolivianos ("Bs"). Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado por la Junta y ASFI, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio de venta vigente del Dólar de los Estados Unidos de América, establecido por el Banco Central de Bolivia a la fecha de Autorización de Oferta Pública de cada Emisión que conforme el presente Programa de Emisiones.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Forma de Amortización de capital y pago de intereses de cada emisión que forme parte del Programa de Emisiones de Bonos

La amortización de capital y el pago de intereses serán efectuados contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad ("CAT") emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, contra la verificación de la relación de titularidad contenida en un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, el mismo que indicará la titularidad del valor y la Emisión a la que pertenece.

Individualización de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones de Bonos

El Programa de Emisiones comprenderá Emisiones periódicas de Bonos, cuya individualización y características serán definidas conforme a las determinaciones de La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones y las mismas serán comunicadas oportunamente a ASFI por

BancoSol mediante nota expresa y envío del Acta correspondiente de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, que apruebe los términos, condiciones y características de las Emisiones dentro del Programa de Emisiones, remisión del Prospecto Complementario y de la Declaración Unilateral de Voluntad aplicable.

Asimismo, existirían ciertas características adicionales y aspectos operativos aplicables a cada una de las Emisiones de Bonos que conforman el Programa de Emisiones que podrán ser delegadas a favor del Directorio de BancoSol, siempre y cuando las regulaciones prudenciales de ASFI así lo permitan y en consecuencia autoricen y faculden expresamente a los Accionistas a delegar al Directorio determinadas condiciones específicas aplicables a cada una de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 24 de junio de 2011

Precio de colocación primaria: El Precio de colocación será mínimamente a la par del valor nominal.

Plazo de colocación de cada Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos: Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión respectiva contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción de la correspondiente Emisión dentro del Programa de Emisiones en el RMV de ASFI, conforme a lo establecido en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011.

Tipo de Bonos a Emitirse: Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Redención Anticipada: Los Bonos que componen las diferentes Emisiones dentro del presente Programa de Emisiones podrán ser redimidos anticipadamente total o parcialmente luego de transcurridos 360 (trescientos sesenta) días calendario desde la Fecha de Emisión determinada, conforme a lo establecido en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 y a la Delegación de Definiciones establecida en el numeral 1.3 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011. En la Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2001 en el numera 1.3 se establece que “el Directorio , conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el numeral 1.3 de la presente Acta, podrá determinar, cuando lo juzgue conveniente a los intereses de la Sociedad, la redención anticipada de los Bonos, modalidad de redención y cantidad de bonos a ser redimidos” y todo lo expresado estará establecido en la Autorización de Oferta Pública e inscripción de la correspondiente Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos en el RMV de ASFI, de acuerdo a los siguientes procedimientos:

Redención mediante sorteo

La redención podrá efectuarse mediante sorteo, de acuerdo a los lineamientos establecidos en los Artículos 662 al 667 del Código de Comercio, en lo aplicable. La redención por sorteo estará sujeta a una compensación monetaria al inversionista, calculada sobre la base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanentes de la emisión, con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la emisión (en días)	Porcentaje de compensación por el saldo a capital a ser redimido
2520 o mayor	3.00%
2.520 – 2.161	2.50%
2.160 – 1.801	2.00%
1.800 – 1.441	1.75%
1.440 – 1.081	1.25%
1.080 – 721	0.75%
720 – 361	0.50%
360 – 1	0.00%

El sorteo se celebrará ante un Notario de Fe Pública, con asistencia de Representantes de la Sociedad y del Representante Común de Tenedores de Bonos, debiendo el Notario de Fe Pública levantar acta de la diligencia, indicando la lista de los Bonos que salieron sorteados para ser redimidos anticipadamente, la que se protocolizará en sus registros. Dentro de los cinco (5) días calendario siguientes a la fecha de celebración del sorteo, se deberá publicar por una vez, en un periódico de circulación nacional, la lista de Bonos sorteados para redención anticipada, con la identificación de los mismos, de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., indicación de la fecha en la que se efectuará el pago que será después de quince (15) días hábiles siguientes a la publicación y con la indicación de que los Bonos sorteados conforme a lo anterior dejarán de generar intereses desde la fecha fijada para su pago.

La Sociedad depositará en la cuenta bancaria designada por el Agente Pagador, el importe de los Bonos sorteados, la compensación por la redención anticipada cuando corresponda, y los intereses devengados hasta la fecha de pago, mínimo un día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

Redención mediante Mercado Secundario

La redención anticipada podrá efectuarse a través de compras en el Mercado Secundario a un precio que sea calculado en función a la tasa de mercado del día anterior al que la Sociedad comunique su eventual decisión de efectuar una redención anticipada. La tasa de mercado será determinada en concordancia con lo establecido en la Metodología de Valoración para entidades supervisadas por ASFI.

En caso de que la redención anticipada se efectúe a través de compras en Mercado Secundario, las transacciones deberán realizarse en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

El Directorio del BancoSol conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el numeral 1.1 en el Acta de la Junta de Accionistas de fecha 24 de junio de 2011, podrá determinar, cuando lo juzgue conveniente a los intereses de la Sociedad, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención y la cantidad de Bonos a ser redimidos.

Asimismo, cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo o mediante compras en Mercado Secundario y los resultados del sorteo, cuando corresponda, deberán ser comunicados como Hecho Relevante a ASFI, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos a más tardar al día siguiente hábil de conocido el mismo.

En caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC - IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores

de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.

Lugar de amortizaciones de capital y pago de intereses: Las amortizaciones de capital y pago de intereses, se realizarán en las oficinas del Agente Pagador.

Garantía: Todas las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones estarán respaldadas por una garantía quirografaria de BancoSol, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado, Decreto Supremo N° 26581 de 3 de abril de 2002) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

▣ Voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos.

▣ Irrevocable, hasta la redención total de Bonos y pago de intereses, de acuerdo a las previsiones contenidas en los referidos bonos.

▣ Divisible en cuanto a los derechos de cada Tenedor de Bonos.

▣ Válida y existente a la fecha de emisión.

Transferible a favor de quienes adquieran en el futuro los Bonos de cualquier emisión que conforme el Programa de Emisiones de Bonos.

Aspectos relacionados a los intereses y amortizaciones de capital

Tasa de Interés

Será la determinada por La Junta Extraordinaria de Accionistas o en su defecto por el Directorio de BancoSol de acuerdo a lo establecido en el numeral 1.1 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 24 de junio de 2011.

Para cada caso, la Tasa de Interés será comunicada oportunamente a la Dirección de Supervisión de Valores de ASFI e incluida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el RMV emitida por ASFI.

Tipo de interés

El tipo de interés de cada serie de cada Emisión contenida dentro del presente Programa de Emisiones de Bonos será determinado por La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Fecha a partir de la cual los Bonos comienzan a ganar intereses y reajustes

Los Bonos devengarán intereses a partir de su Fecha de Emisión, establecida en la Autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI para cada una de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones, y dichos intereses dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago del interés y/o amortización de capital del Bono, según corresponda.

Lugar de amortización de capital y pago de intereses

El lugar para la amortización de capital y pago de intereses de las Emisiones que formen parte del presente Programa de

Emisiones de Bonos se realizarán en las oficinas del Agente Pagador.

El Emisor es el responsable exclusivo del cumplimiento de pago de las obligaciones originadas por los Bonos y cupones, mediante la provisión oportuna de fondos al Agente Pagador. El Agente Pagador no estará obligado a realizar pago alguno si no hubieran sido provistos a tiempo los recursos necesarios por el Emisor o por cuenta del Emisor, quedando en ese caso obligado a comunicar oportunamente tal falta de provisión a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos de la Emisión.

Provisión para el pago de intereses y amortizaciones de capital

BancoSol es responsable exclusivo de la provisión de fondos para la amortización de capital y pago de intereses en la cuenta que para tal efecto establezca el Agente Pagador.

Transcurridos noventa (90) días calendario de la fecha señalada para el pago, el emisor podrá retirar las cantidades depositadas en la cuenta designada por el Agente Pagador, en caso que el pago de intereses o amortizaciones de capital de los Bonos emitidos dentro del programa no hubiese sido reclamado o cobrado. Posteriormente, dicho monto quedará a disposición de los Tenedores de Bonos en la cuenta bancaria que designe BancoSol.

De acuerdo a lo establecido por los Artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de intereses y capital de los Bonos prescriben en cinco (5) y diez (10) años, respectivamente.

En caso de que BancoSol no realice la provisión para el pago de intereses y amortización de capital, el Agente Pagador informará tal situación como Hecho Relevante a ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos, en los plazos establecidos para tal efecto.

Denominación de cada emisión

La denominación de cada Emisión que forme parte del Programa de Emisiones será determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Plazo de cada Emisión

El plazo de cada Emisión que forme parte del Programa de Emisiones será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Monto de cada Emisión

El monto de cada Emisión que forme parte del presente Programa de Emisiones de Bonos, será determinado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de

Emisiones.

Moneda en la que se expresarán las Emisiones

Las Emisiones que forman parte del Programa de Emisiones podrán estar expresadas en Dólares de los Estados Unidos de América ("US\$") o Bolivianos ("Bs"). Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado por la Junta y ASFI, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio de venta vigente del Dólar de los Estados Unidos de América, publicado por el Banco Central de Bolivia a la fecha de Autorización de Oferta Pública de cada Emisión que conforme el presente Programa de Emisiones.

Esta característica será determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Plazo para la amortización o pago total de los Bonos a ser emitidos dentro del Programa de Emisiones

El plazo para la amortización de capital o pago total de los Bonos emitidos dentro del Programa de Emisiones no será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad. Asimismo, las Emisiones que formen parte integrante del Programa de Emisiones, tendrán un plazo superior a cinco años, de acuerdo a las disposiciones legales de ASFI.

Incumplimiento de pago de los Bonos

La falta de pago de capital o intereses de los Bonos dentro del Programa de Emisiones, de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 7 de la Sección 4 de la Resolución SB N° 098/2008 de fecha 11 de junio de 2008 emitida por la SBEF (actualmente ASFI), y el inciso a) del artículo 120° de la LBEF, se constituye en causal de intervención por parte de ASFI.

Modalidad de colocación

La modalidad de colocación de cada Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos será determinada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Series y montos en que se dividirá cada Emisión

Las series en que se dividirá cada Emisión y sus montos serán determinadas por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Valor nominal de los Bonos

El valor nominal de los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones, será determinado por La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad que mediante reunión específica, debidamente convocada al efecto, resolverá y

aprobará en base a las características generales del Programa de Emisiones señaladas en el numeral 1.1 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 los términos, condiciones y características específicas aplicables a cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones.

Compromisos financieros

En tanto los “Bonos BancoSol” que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones se encuentren pendientes de redención total, BancoSol se sujetará, para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos financieros siguientes:

1. Coeficiente de Adecuación Patrimonial. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial de la Sociedad sobre activos ponderados por riesgo debe ser el promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin de mes igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación de BancoSol de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente, conforme a lo señalado en la siguiente fórmula:

Patrimonio Neto (1)	≥	11%
Valor Total de Activos Ponderados (2)		

(1) Calculado por la ASFI

(2) Calculado conforme a normas emitidas por la SBEF (actualmente SFI)

Coeficiente de Adecuación Patrimonial: El Capítulo VIII del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la SBEF (actualmente ASFI) reglamenta el control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos.

Patrimonio Neto: El Artículo 46 de la LBEF define el Patrimonio Neto de las entidades de intermediación financiera como la suma del capital primario y del secundario, deducidos los ajustes determinados por la SBEF (actualmente ASFI) y los auditores externos. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial se calculará sobre la base del Patrimonio Neto. Asimismo, la Sección 3 del Capítulo VIII del Título IX de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la SBEF (actualmente ASFI) establece la forma de cálculo del Patrimonio Neto.

Valor Total de los Activos Ponderados: Para calcular este valor es necesario ponderar los activos y contingentes de la entidad en función a sus riesgos. El inciso b) del Artículo 47 de la LBEF establece los coeficientes de ponderación de cada activo y contingente. Asimismo, el capítulo VII Sección 2 de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la SBEF (actualmente ASFI) establece el Procedimiento del Cálculo de la Ponderación de Activos y Contingentes.

2. El resultado de dividir: la suma del valor de las siguientes cuentas de BancoSol: Disponibilidades más Inversiones Temporarias, entre la suma del valor de las siguientes cuentas: (i) Obligaciones con el Público a la Vista; y (ii) Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro; debe ser el promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin de mes igual o superior al cincuenta por ciento (50%), conforme a la siguiente fórmula, sin perjuicio de la obligación de BancoSol de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

Disponibilidades e Inversiones Temporarias	≥	50%
Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro		

Disponibilidades: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, representan el efectivo que mantiene la entidad en caja, los saldos a la vista en el Banco Central de Bolivia, en oficina matriz y sucursales del exterior, en bancos y corresponsales del país y del exterior; así como la tenencia de metales preciosos. También representa la existencia de cheques y otros documentos mercantiles de cobro inmediato.

Inversiones Temporarias: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponden a las inversiones en depósitos en otras "entidades de intermediación financiera", depósitos en el Banco Central de Bolivia y los valores representativos de deuda adquiridos por la entidad; inversiones que han sido realizadas, conforme a su política de inversiones, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de sus excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días.

Obligaciones con el Público a la Vista: Según el Artículo 37 de la LBEF, corresponde a cualquier clase de pasivos cuyo pago puede ser requerido a simple pedido del titular con la presentación del documento respectivo.

Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, representan los fondos recibidos en depósitos y otros tipos de obligaciones con el público en general. No se consideran en este grupo las obligaciones con entidades del sector público (cuentas fiscales), el Banco Central de Bolivia, otros bancos y entidades de financiamiento. Incluye los correspondientes cargos devengados por pagar.

Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro: Según el Artículo 37 de la LBEF, son depósitos de dinero con plazo indeterminado, sujetos al reglamento de cada banco y que serán aprobados por ASFI. Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponde a las obligaciones con el público por fondos recibidos en cuentas de ahorros.

El resultado de dividir el valor de la suma de la cuenta de Previsión para Incobrabilidad de Cartera del Banco más la Previsión para Activos Contingentes más la Previsión Genérica Cíclica más Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas entre la suma del valor de las siguientes cuentas: Cartera Vencida más Cartera en Ejecución más Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida más Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución; debe ser el promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes, igual o superior al cien por ciento (100%), conforme a la siguiente fórmula sin perjuicio de la obligación de BancoSol de cumplir con el mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

<u>Previsión para Incobrabilidad de Cartera + Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica + Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas</u>	≥ 100%
<u>Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución</u>	

Previsión para incobrabilidad de cartera: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, en esta cuenta se registra el importe que se estima para cubrir los riesgos de pérdidas por incobrabilidad de préstamos, de acuerdo con lo dispuesto en el Título V de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

Previsión para Activos Contingentes: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa el

importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas originadas por los activos contingentes.

Previsión Genérica Cíclica: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Anexo de evaluación y calificación de la cartera de créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras en esta cuenta se registran las provisiones que en forma voluntaria y adicional las entidades financieras constituyen para cubrir posibles pérdidas futuras y que aún no han sido identificadas.

Cartera Vencida: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponde a los créditos cuyo capital, cuotas de amortización o intereses, no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento. Para este efecto, la fecha efectiva de contabilización en esta cuenta es el día 31 de incumplimiento en el cronograma de pagos.

Todo crédito cuyo vencimiento para las amortizaciones de capital, una cuota del mismo o interés devengados, haya sido prorrogado por períodos adicionales a 30 días se contabiliza en esta cuenta.

Cartera en Ejecución: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponde a los créditos por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.

Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa a los créditos reprogramados o reestructurados cuyo capital, cuotas de amortización o intereses no hayan sido cancelados íntegramente a la entidad hasta los 30 días contados desde la fecha de vencimiento.

Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución: Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras representa a los créditos reprogramados o reestructurados por los cuales la entidad ha iniciado las acciones judiciales para el cobro.

El cálculo de los compromisos financieros descritos precedentemente será enviado a ASFI a la BBV y al Representante Común de Tenedores Bonos de forma trimestral, dentro de los siguientes 15 días de vencido cada trimestre, entendiéndose por trimestre el cierre de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

Todos los compromisos anteriormente señalados, podrán ser modificados por la Sociedad previo consentimiento de la Asamblea General del Programa, la cual no podrá negarse, retractarse ni condicionar dicho consentimiento de manera no razonable, cuando dicha modificación sea (i) necesaria para el desarrollo de la Sociedad, (ii) pudiera resultar en un incremento en los ingresos de la Sociedad, o (iii) pudiera resultar en una disminución de los costos de la Sociedad, y dichas modificaciones se encuentren dentro de un marco de las prácticas comerciales generalmente aceptadas en la industria financiera bancaria.

Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por los Artículos 29 y 35 de la Ley 2064 de fecha 03 de abril de 2000, el tratamiento tributario de las emisiones dentro del Programa es el siguiente:

- Toda Ganancia de capital producto de la valuación de Bonos a precios de mercado o producto de su venta definitiva están exentas de todo pago de impuesto; y
- El pago de intereses de las emisiones dentro del Programa cuyo plazo de vigencia sea igual o superior a tres años

está exento del pago del RC-IVA.

- Los impuestos antes señalados y los demás impuestos actuales y futuros se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulen.

Bonos BancoSol – Emisión 1

Primera Emisión de Bonos, comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado “Bonos BancoSol”

Denominación de la Emisión: La presente Emisión se denomina “Bonos BancoSol - Emisión 1” y se encuentra comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BancoSol”, en adelante la “ Emisión “.

Series y Cantidad de Bonos de la Emisión 1: La Emisión 1, comprendida dentro del Programa de Emisiones, tendrá una serie única y estará compuesta por 17.000 (diecisiete mil) bonos. Monto total de la **Emisión:** El monto de la Emisión 1 es de Bs 170.000.000 (Ciento setenta millones 00/100 de Bolivianos).

Plazo de la Emisión: El plazo de la Emisión 1 es de 3.600 (Tres mil seiscientos) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI de la presente Emisión.

Tipo de Valores a Emitirse: Bonos Obligorales y Redimibles a Plazo Fijo

Valor nominal de los Bonos: El valor nominal de cada bono perteneciente a la Emisión 1 es de Bs10.000 (Diez mil 00/100 Bolivianos).

Tipo y Tasa de Interés de la Emisión 1: Los Bonos de la presente Emisión, devengarán un interés nominal, anual y fija de 6.00%. Los intereses serán cancelados en las oficinas del Agente Pagador contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la Entidad de Depósito de Valores S.A. (EDV).

Duración (plazo económico) de la Serie Única dentro de la Emisión: La duración (plazo económico) de la Serie Única de la Emisión 1 es de 2.758 días calendario, cálculo realizado según lo indicado en de la Resolución Administrativa SPVS - N° 174 de fecha 10 de marzo de 2005, referida a la Metodología de Valoración para Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI).

Periodicidad de Pago de intereses, Amortizaciones de Capital y Cronograma de Cupones: El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

La amortización de Capital será a vencimiento, conforme a lo establecido en el Cronograma de Cupones siguiente:

Cupón	Número de Días	% de Amortización	Amortizaciones de Capital por Bono (Expresado en Bs)	Pago de Intereses por Bono (Expresado en Bs)
1	180	-	-	300,00
2	180	-	-	300,00
3	180	-	-	300,00
4	180	-	-	300,00
5	180	-	-	300,00
6	180	-	-	300,00

7	180	-	-	300,00
8	180	-	-	300,00
9	180	-	-	300,00
10	180	-	-	300,00
11	180	-	-	300,00
12	180	-	-	300,00
13	180	-	-	300,00
14	180	-	-	300,00
15	180	-	-	300,00
16	180	-	-	300,00
17	180	-	-	300,00
18	180	-	-	300,00
19	180	-	-	300,00
20	180	100%	10.000,00	300,00

Las amortizaciones de capital y pago de intereses se efectuarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la Entidad de Depósito de Valores S.A. (EDV), dando cumplimiento a las normas legales vigentes.

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, exigiendo un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.

Fecha de Vencimiento de la Serie Única de los Bonos: La Fecha de Vencimiento de la Serie Única de los Bonos será el 3.600 días calendario contabilizados a partir de la fecha de emisión que estará contenida en la resolución de autorización de ASFI..

Plazo de colocación primaria: El plazo de colocación primaria es de ciento ochenta (180) días calendario, a partir de la Fecha de Emisión contenida en la autorización emitida por ASFI que autorice la Oferta Pública e inscriba la Emisión 1 en el RMV de ASFI.

Forma y procedimiento de colocación primaria: Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Forma de Representación de los Valores: Los Bonos comprendidos dentro de la Emisión 1, serán representados mediante anotaciones en cuenta en el sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), cuyas oficinas están ubicadas en la Av. 20 de octubre, esq. Calle Campos N° 2665, Edificio Torre Azul, piso 12, de la ciudad de La Paz, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.

Forma de Pago de Intereses y Amortizaciones de Capital: El pago de intereses y las amortizaciones de capital se efectuarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), dando cumplimiento a las normas legales vigentes.

En el día de vencimiento de un determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, según corresponda, exigiendo un documento equivalente al Certificado de Acreditación de Titularidad, el mismo que indicará la titularidad del valor, fecha de vencimiento, cronograma de cupones y Emisión a la que pertenece.

Redención Anticipada: Los "Bonos Bancosol - Emisión 1", contenidos dentro del Programa de Emisiones denominado Bonos BancoSol, podrán ser redimidos o rescatados anticipadamente luego de transcurridos 360 (trescientos sesenta) días

calendario desde la Fecha de Emisión establecida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el RMV emitida por ASFI, de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones. El directorio de la Sociedad podrá determinar conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el numeral 1.3 del Acta de la Junta de Accionistas de fecha 28 de febrero de 2011, reinstalada en fecha 28 de marzo de 2011 de marzo de 2011, cuando lo juzgue conveniente para los intereses del BancoSol, la redención anticipada de los bonos, la modalidad de redención, la cantidad de Bonos a ser redimidos y cualquier otra condición relativa a la redención que se considere necesaria para efectuar dicha redención, de acuerdo al siguiente detalle:

Redención mediante sorteo

La redención podrá efectuarse mediante sorteo, de acuerdo a los lineamientos establecidos en los Artículos 662 al 667 del Código de Comercio, en lo aplicable. La redención por sorteo estará sujeta a una compensación monetaria al inversionista, calculada sobre la base porcentual respecto al monto de capital redimido anticipadamente, en función a los días de vida remanentes de la emisión, con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la emisión (en días)	Porcentaje de compensación por el saldo a capital a ser redimido
2520 o mayor	3.00%
2.520 – 2.161	2.50%
2.160 – 1.801	2.00%
1.800 – 1.441	1.75%
1.440 – 1.081	1.25%
1.080 – 721	0.75%
720 – 361	0.50%
360 – 1	0.00%

El sorteo se celebrará ante un Notario de Fe Pública, con asistencia de Representantes de la Sociedad y del Representante Común de Tenedores de Bonos, debiendo el Notario de Fe Pública levantar acta de la diligencia, indicando la lista de los Bonos que salieron sorteados para ser redimidos anticipadamente, la que se protocolizará en sus registros. Dentro de los cinco (5) días calendario siguientes a la fecha de celebración del sorteo, se deberá publicar por una vez, en un periódico de circulación nacional, la lista de Bonos sorteados para redención anticipada, con la identificación de los mismos, de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., indicación de la fecha en la que se efectuará el pago que será después de quince (15) días hábiles siguientes a la publicación y con la indicación de que los Bonos sorteados conforme a lo anterior dejarán de generar intereses desde la fecha fijada para su pago.

La Sociedad depositará en la cuenta bancaria designada por el Agente Pagador, el importe de los Bonos sorteados, la compensación por la redención anticipada, cuando corresponda, y los intereses devengados hasta la fecha de pago, mínimo un día hábil antes de la fecha señalada para el pago.

Redención mediante Mercado Secundario

La redención anticipada podrá efectuarse a través de compras en el Mercado Secundario a un precio que sea calculado en función a la tasa de mercado del día anterior al que la Sociedad comunique su eventual decisión de efectuar una redención

anticipada. La tasa de mercado será determinada en concordancia con lo establecido en la Metodología de Valoración para entidades supervisadas por ASFI.

En caso de que la redención anticipada se efectúe a través de compras en Mercado Secundario, las transacciones deberán realizarse en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Asimismo, cualquier decisión de redimir valores a través de sorteo o mediante compras en Mercado Secundario y los resultados del sorteo, cuando corresponda, deberán ser comunicados como Hecho Relevante a ASFI, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Bonos a más tardar al día siguiente hábil de conocido el mismo.

En caso de haberse realizado una redención anticipada y que como resultado de ello, el plazo de los Bonos resultara menor al plazo mínimo establecido por Ley para la exención del RC - IVA, el Emisor pagará al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) el total de los impuestos correspondientes a dicha redención, no pudiendo descontar los mencionados montos a los Tenedores de Bonos que se hubiesen visto afectados por la redención anticipada.

Reajustabilidad del Empréstito

Los "Bonos BancoSol - Emisión 1", que componen el Programa de Emisiones y el empréstito resultante no serán reajustables.

Garantía

La garantía de la presente Emisión es quirografaria, es decir con todos los bienes presentes y futuros de la Sociedad, con la limitación establecida en el numeral 6 del Artículo 54 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (Texto Ordenado, Decreto Supremo N° 26581 de 3 de abril de 2002) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

- Voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos.
- Irrevocable, hasta la redención total de Bonos y pago de intereses, de acuerdo a las previsiones contenidas en los referidos bonos.
- Divisible en cuanto a los derechos de cada Tenedor de Bonos.
- Válida y existente a la Fecha de Emisión.

Transferible a favor de quienes adquieran en el futuro los Bonos de cualquier emisión que conforme el Programa de Emisiones de Bonos.

Precio de colocación primaria de la presente Emisión: El Precio de colocación es mínimamente a la par del valor nominal.

Modificaciones a las Condiciones y Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones:

En cumplimiento a las normas legales aplicables, previa aprobación de la Asamblea General del Programa, por el voto favorable de dos tercios del capital remanente de los Bonos en circulación de todas las emisiones del Programa de Emisiones presentes, BancoSol se encuentra facultado para modificar las condiciones y características del presente Programa de Emisiones .

Para la modificación de los términos y condiciones específicos de las Emisiones que formen parte del referido Programa de Emisiones, se requerirá de igual manera la aprobación de dos tercios del capital remanente de los Bonos en circulación de la correspondiente Asamblea General de Tenedores de Bonos presentes .

Las calificaciones de riesgo efectuadas por Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A. ("Moody's Latin America") son Calificaciones a Escala Nacional. Este tipo de calificaciones son diferentes y por lo tanto deben distinguirse de las calificaciones internacionales de crédito publicadas por Moody's Investors Service, Inc., que si bien es su accionista controlante, es una sociedad diferente constituida en los Estados Unidos de América y con sede social en dicho país. Tal como se encuentra detalladamente explicado en el sitio de internet de Moody's Latin America (<http://www.moody.com.ar/novedades.htm>) y en el sitio de internet de Moody's Investors Service, Inc. (<http://www.moody.com/moody/cust/staticcontent/2000200000265731.asp?section=ref>), a los cuales se remite a los inversores y cuyo contenido se incorpora expresamente al presente, las calificaciones de crédito de Moody's Investors Service, Inc. brindan a los mercados internacionales de capital un marco globalmente consistente para comparar la calidad crediticia de entidades financieras e instrumentos calificados. Dicho sistema de calificación internacional permite la comparación de emisores y obligaciones con independencia de la moneda en que se haya emitido la obligación, el país de origen del emisor o la industria en que se desenvuelva el emisor. Por el contrario, las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America son opiniones relativas a la calidad crediticia de emisores y emisiones dentro de un país en particular. Las Calificaciones a Escala Nacional no incluyen estimación de pérdidas asociadas con eventos sistémicos que pudieran afectar genéricamente a todos los emisores dentro de un país, incluso a aquellos que reciben las calificaciones más altas a escala nacional. Por lo tanto, las Calificaciones a Escala Nacional pueden entenderse como calificaciones relativas de calidad crediticia (incluyendo el apoyo externo relevante) dentro de un país en particular. El uso de las Calificaciones a Escala Nacional por los inversores es apropiado únicamente dentro de la porción de un portfolio que esté expuesta al mercado local de un país determinado, teniendo en cuenta los diversos riesgos que implique la calificación nacional y extranjera otorgada a la moneda de dicho país. En consecuencia, y tal como se explica con mayor detalle en los sitios de internet mencionados precedentemente, el concepto tradicional de "grado de inversión" que se aplica en los mercados internacionales no puede necesariamente aplicarse siquiera a las más altas calificaciones nacionales. El propósito de las Calificaciones a Escala Nacional efectuadas por Moody's Latin America es permitir la diferenciación de la calidad crediticia dentro de economías sujetas a índices genéricos de "riesgo país", los cuales (de no estar excluidos por definición) afectarían dicha pretendida diferenciación. En países con calidad crediticia sistémica baja, aún los créditos con altas calificaciones en escala nacional pueden ser susceptibles al default.

	30-May-11 Bolivianos (Millones)	31-Dec-2010 Bolivianos (Millones)	31-Dec-2009 Bolivianos (Millones)	31-Dec-2008 Bolivianos (Millones)	31-Dec-2007 Bolivianos (Millones)
BALANCE GENERAL					
ACTIVO					
Disponibilidades y Saldos en el Banco Central	300.55	575.75	379.51	79.30	56.12
Préstamos a bancos y a otras instituciones financieras	62.89	47.77	25.46	158.22	78.15
Inversiones y Títulos Valores	487.41	425.72	528.25	369.76	238.94
Títulos para negociación	473.02	421.94	524.44	365.96	234.41
Títulos en cuenta de inversión	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Títulos en cuenta de inversión (mantenidos hasta el vencimiento)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Títulos e Inversiones - otros	14.38	3.77	3.80	3.80	4.53
Préstamos netos de provisiones	3,293.20	3,022.41	2,406.16	2,036.63	1,569.12
Préstamos brutos	3,337.27	3,061.25	2,452.22	2,065.39	1,581.82
Provisiones	87.09	79.08	78.41	55.86	32.94
Ingresos (no ordinarios-no realizados) por préstamos	-43.02	-40.23	-32.35	-27.09	-20.24
Activos Fijos, netos	88.18	77.25	68.87	69.94	62.99
Valor Llave y otros Activos Intangibles - Netos - Total	0.05	0.00	0.00	-	-
Otros Activos-Total	48.40	42.05	38.60	25.97	37.91
Total Activos	4,280.67	4,190.93	3,446.84	2,739.82	2,043.23
PASIVO					
Depósitos del Público	3,137.94	2,935.08	2,398.47	1,887.01	1,328.43
Depósitos del Sector Financiero	495.07	614.05	536.68	528.09	410.32
Bonos no subordinados, Notas y otras deudas de largo plazo	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Deuda Subordinada	108.97	113.31	86.16	0.00	0.00
Otros pasivos - Total	228.45	222.53	156.80	125.75	105.70
Total Pasivos	3,970.43	3,884.96	3,178.12	2,540.85	1,844.45
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	221.41	180.78	149.02	149.02	129.53
Resultados retenidos - Total	88.83	125.19	119.70	49.95	69.25
Otros componentes del patrimonio neto	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Total del Patrimonio Neto	310.24	305.97	268.72	198.97	198.78
Total Pasivos y Patrimonio Neto	4,280.67	4,190.93	3,446.84	2,739.82	2,043.23
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	256.30	541.60	464.16	365.75	303.96
Egresos financieros	41.51	106.02	146.31	109.81	80.43
Margen Financiero Neto	214.78	435.58	317.85	255.94	223.54
Cargos por incobrabilidad	34.98	114.20	81.11	100.37	42.02
Otras Provisiones	-18.71	-52.08	-50.09	-39.49	-21.48
Ingresos no financieros	10.00	13.92	42.71	44.14	32.52
Comisiones netas	-1.27	1.06	6.38	11.17	8.77
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	2.91	6.87	6.98	10.00	7.21
Dividendos brutos por inversiones en títulos en cuenta de inversión	-	0.00	0.00	0.00	-0.05
Otros Ingresos	8.35	5.99	29.35	22.96	16.60
Total de Ingresos no Financieros	10.00	13.92	42.71	44.14	32.52
Otros egresos operativos (no financieros)	165.90	281.61	223.71	207.79	163.89
Gastos en personal	93.21	154.20	125.88	114.48	96.49
Gastos administrativos y otros gastos operativos	64.54	109.76	83.04	79.99	57.13
Depreciación y amortización	8.16	17.64	14.79	13.32	10.27
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	0.00	0.32	-1.26	2.89	0.00
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	1.04	-	-	10.26	-1.44
Otros gastos operativos totales	166.94	281.93	222.45	220.93	162.44
Resultado antes de impuestos (pérdida)	41.57	105.45	107.09	18.26	73.07
Impuesto a la ganancia	4.83	24.20	22.92	2.24	15.02
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	36.74	81.24	84.17	16.02	58.05
Resultado del Ejercicio	36.74	81.24	84.17	16.02	58.05
Resultado del Ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	36.74	81.24	84.17	16.02	58.05
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	36.74	81.24	84.17	16.02	58.05
RATIOS					
CALIDAD DE ACTIVO					
Cargos por incobrabilidad / Préstamos Brutos	2.10%	3.73%	3.31%	4.86%	2.66%
Cargos por incobrabilidad / Ingresos antes de provisiones	59.41%	68.02%	59.27%	108.75%	45.59%
Provisiones / Préstamos Brutos	2.61%	2.58%	3.20%	2.70%	2.08%
Cartera sin generación / Préstamos Brutos	0.89%	0.88%	1.05%	0.81%	0.99%
Cartera sin Generación/(Patrimonio Neto+Provisiones)	7.48%	6.99%	7.38%	6.59%	6.73%
RENTABILIDAD					
ROAA	1.73%	2.17%	2.72%	0.66%	3.01%
ROAE	24.19%	29.64%	37.91%	7.96%	31.91%
Resultados del ejercicio / Activos Promedio Ponderados por Riesgo - Basilea I	2.15%	2.84%	3.55%	0.82%	3.86%
Resultados antes de cargos por incobrabilidad / Activos Promedio Ponderados por Riesgo - Basilea I	3.44%	5.86%	5.78%	4.72%	6.12%
CAPITALIZACION					
Patrimonio Neto Básico / Activos Promedio Ponderados por Riesgo - Basilea I	7.61%	6.88%	7.16%	8.46%	8.11%
Patrimonio Neto / Activos Promedio Ponderados por Riesgo - Basilea I	12.94%	11.65%	12.99%	10.83%	10.53%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Promedio Ponderados por Riesgo - Basilea I	8.63%	9.37%	10.43%	9.21%	12.06%
Patrimonio Neto/Total de Activos	7.25%	7.30%	7.80%	7.26%	9.73%
EFICIENCIA					
Gastos Operativos / Ingresos Operativos	73.81%	62.65%	62.04%	69.24%	64.00%
LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO					
(Fondos del mercado - Activos Líquidos) / Total de Activos	-5.43%	-7.59%	-8.89%	-2.75%	2.04%
Activos Líquidos / Total de Activos	19.54%	24.95%	26.96%	22.03%	18.04%

© Copyright 2011 de Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A., Cerrito 1186, 11° piso, Capital Federal, Buenos Aires – Argentina (C.P. C1010AAX). Todos los derechos reservados. TODOS LOS DERECHOS EMERGENTES DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SE ENCUENTRAN RESERVADOS A NOMBRE DE MOODY'S LATIN AMERICA CALIFICADORA DE RIESGO S.A. ("MOODY'S"), Y NINGUNA PERSONA PODRÁ, SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE MOODY'S, COPIAR O DE CUALQUIER OTRO MODO REPRODUCIR, REEMPACAR, RETRANSMITIR, TRANSFERIR, DIVULGAR, REDISTRIBUIR O REVENDER DICHA INFORMACIÓN, NI EN TODO NI EN PARTE, DE NINGUNA FORMA O MANERA Y POR NINGUN MEDIO, ASI COMO TAMPOCO PODRÁ ALMACENARLA PARA USO FUTURO CON NINGÚN PROPÓSITO. MOODY'S obtiene toda la información contenida en el presente de fuentes que estima precisas y confiables. Sin embargo, a raíz de la posibilidad de que se cometa un error humano o mecánico, así como de otros factores, dicha información se brinda "como se recibe" sin garantía de ningún tipo y MOODY'S en particular, no efectúa ninguna declaración ni otorga ninguna garantía, ni expresa ni implícitamente, respecto de la precisión, oportunidad, completitud, comerciabilidad o adecuación a cualquier propósito en particular, de dicha información. En ningún caso MOODY'S será responsable frente a ninguna persona o entidad como consecuencia de (a) pérdidas o daños resultantes, relacionados, o causados, en todo o en parte, por algún error (por negligencia o cualquier otra causa) u otra circunstancia o contingencia dentro o fuera del control de MOODY'S o de cualquiera de sus directores, funcionarios, empleados o agentes en conexión con la obtención, recolección, compilación, análisis, interpretación, comunicación, publicación o entrega de cualquier parte de dicha información, o (b) daños directos, indirectos, especiales, o de cualquier otro tipo (incluyendo, a mero título enunciativo, ganancias perdidas), incluso en el caso que MOODY'S fuera advertido por adelantado de la posibilidad de que se produzcan dichos daños, que fueran resultantes del uso o incapacidad de uso de cualquier parte de dicha información. Las calificaciones crediticias que forman parte de la información contenida en el presente, si las hubiere, son, y deben interpretarse únicamente como, declaraciones de opinión y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o ser titular de cualquier título valor. MOODY'S NO OTORGA DE NINGÚN MODO NINGUNA GARANTÍA, NI EXPRESA NI IMPLÍCITAMENTE, RESPECTO DE LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, COMPLETITUD, COMERCIALIZABILIDAD O ADECUACIÓN A CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR, DE DICHA CALIFICACIÓN U OTRA OPINIÓN O INFORMACIÓN. Cada calificación u otra opinión debe analizarse únicamente como un factor en una decisión de invertir que tome algún usuario de la información contenida en el presente, o que se tome en representación de algún usuario de la información contenida en el presente, y cada uno de dichos usuarios debe en consecuencia realizar su propio estudio y evaluación de cada título valor y de cada emisor y garante de cada título valor así como del proveedor de soporte crediticio de cada título valor, que se esté considerando comprar, vender o ser titular. MOODY'S por el presente comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluyendo bonos corporativos o municipales, debentures, obligaciones negociables y papeles de comercio) y de acciones preferidas calificados por MOODY'S han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, pagar a MOODY'S por los servicios de valuación y calificación que presta MOODY'S honorarios que oscilan entre los US\$500 y los US\$60.000, o su equivalente en pesos.

ANEXO B
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BANCO SOLIDARIO S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009

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 a la vivienda

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ES COPIA FIEL
DEL ORIGINAL**

La Paz, 9 de febrero de 2011

A los señores
Directores y Accionistas de
BANCO SOLIDARIO S.A.

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de *Banco Solidario S.A.* al 31 de diciembre de 2010 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 11 de febrero de 2010 expreso una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de *Banco Solidario S.A.* al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras.

ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. Javier Iriarte J.

Socio

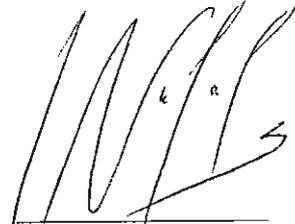
MAT. PROF. N° CAUB-9324

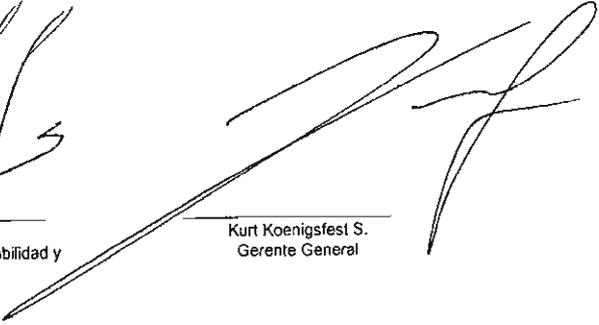
MAT. PROF. N° CAULP-3690

BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en Bolívianos)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	623.515.710	404.967.024
Inversiones Temporarias	8.c.1)	421.943.997	524.443.339
Cartera		3.022.406.625	2.406.161.125
Cartera vigente	8.b.1)	3.032.450.636	2.424.289.669
Cartera vencida	8.b.2)	18.522.725	5.139.076
Cartera en ejecución	8.b.3)	8.238.657	20.385.865
Cartera reprogramada vigente	8.b.4)	1.895.080	2.292.661
Cartera reprogramada vencida	8.b.5)	101.502	0
Cartera reprogramada en ejecución	8.b.6)	42.322	108.137
Productos devengados por cobrar cartera	8.b.7)	40.231.240	32.354.623
Provisión para incobrabilidad de cartera	8.b.8)	(79.075.537)	(78.408.906)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	25.666.643	23.849.759
Bienes realizables	8.e)	227	394
Inversiones permanentes	8.c.2)	3.771.893	3.803.015
Bienes de uso	8.f)	77.249.333	68.867.044
Otros activos	8.g)	16.379.560	14.746.446
TOTAL DEL ACTIVO		4.190.933.988	3.446.838.145
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.h)	2.933.903.862	2.397.238.846
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	1.174.105	1.233.078
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	608.996.385	529.570.211
Otras cuentas por pagar	8.k)	108.817.910	90.779.856
Provisiones	8.l)	113.707.786	66.023.540
Obligaciones Subordinadas	8.ii)	113.306.181	86.162.292
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	8.iii)	5.055.610	7.110.170
TOTAL DEL PASIVO		3.884.961.839	3.178.117.993
PATRIMONIO			
Capital social	9.a)	179.088.100	147.723.400
Aportes no Capitalizados	9.b)	1.689.535	1.292.800
Reservas	9.c)	43.952.066	35.535.190
Resultados Acumulados		81.242.448	84.168.762
TOTAL DEL PATRIMONIO		305.972.149	268.720.152
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4.190.933.988	3.446.838.145
CUENTAS CONTINGENTES	8.r)	6.029.337	7.699.365
CUENTAS DE ORDEN	8.s)	4.710.883.295	4.331.507.512

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


Nelson Nógales M.
Subgerente Nacional de Contabilidad y
Administración

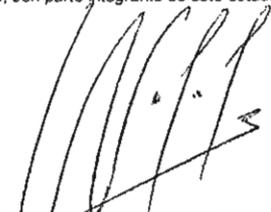

Kurt Koenigsfest S.
Gerente General

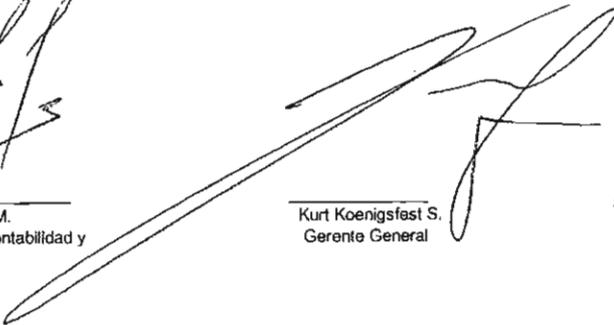

Marco Antonio Paredes P.
Sindico

BANCO SOLIDARIO S.A.
 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
 (Expresado en Bolivianos)

	Notas	2010	2009
Ingresos financieros	8.m.1)	541.596.924	464.155.100
Gastos financieros	8.m.2)	(106.017.897)	(146.305.883)
Resultado financiero bruto		<u>435.579.027</u>	<u>317.849.217</u>
Otros ingresos operativos	8.p.1)	28.805.639	53.056.031
Otros gastos operativos	8.p.2)	(16.592.202)	(11.351.823)
Resultado de operación bruto		<u>447.792.464</u>	<u>359.553.425</u>
Recuperación de activos financieros	8.n)	57.879.792	54.225.737
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.o)	(120.001.626)	(85.248.992)
Resultado de operación después de Incobrables		<u>385.670.630</u>	<u>328.530.170</u>
Gastos de administración:	8.q)	(279.901.236)	(222.698.166)
Resultado de operación neto		<u>105.769.394</u>	<u>105.832.004</u>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(323.800)	1.256.539
Resultado después de Ajuste por Diferencia de cambio y Mant. De valor		<u>105.445.594</u>	<u>107.088.543</u>
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado antes de Impuestos y Ajuste contable por efecto de la inflación		<u>105.445.594</u>	<u>107.088.543</u>
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		<u>105.445.594</u>	<u>107.088.543</u>
Impuesto sobre las utilidades de la empresas (IUE)		(24.203.146)	(22.919.781)
Resultado neto del ejercicio		<u>81.242.448</u>	<u>84.168.762</u>

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad y
 Administración


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General


 Marco Antonio Paredes P.
 Sindico

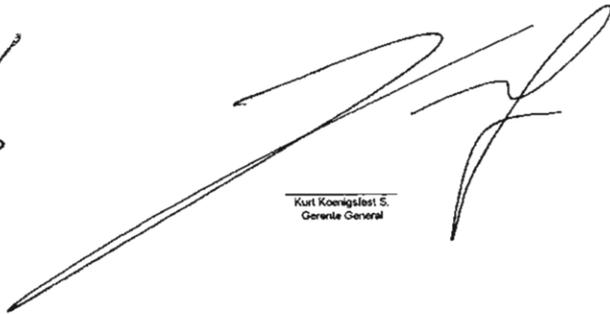
BANCO SOLIDARIO S.A.

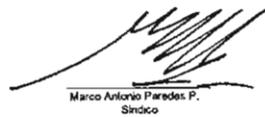
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresado en Bolivianos)

	Capital pagado	Donaciones no capitalizables	Reservas				Resultados acumulados	Total
			Legal	Voluntarias No distribuíbles	Otras No distribuíbles	Total		
Saldo al 31 de diciembre de 2009	147.723.400	1.292.800	23.999.838	-	10.263.114	33.932.050	16.021.461	198.978.651
Distribución de utilidades aprobadas por la Junta ordinaria celebrada en fecha 19 de febrero del 2009, reanulada el 27 de febrero del 2009, ratificada en la junta ordinaria de 4 de junio de 2009								
- a Dividendos							(14.419.281)	(14.419.281)
- a Reserva Legal			1.602.140			1.602.140	(1.602.140)	
Resultado neto del ejercicio							84.188.782	84.188.782
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	147.723.400	1.292.800	25.272.078	-	10.263.114	35.535.190	84.168.782	268.720.152
Donación por asistencia técnica Wocuu para Agencias móviles		398.735						398.735
Distribución de utilidades aprobadas por la Junta ordinaria celebrada en fecha 17 de febrero del 2010 y ratificada en la Junta General Extraordinaria celebrada en fecha 05/03/2010:								
- a Reservas Voluntarias				31.364.700		31.364.700	(31.364.700)	
- a Dividendos							(44.387.106)	(44.387.106)
- a Reserva Legal			8.418.876			8.418.876	(8.418.876)	
Capitalización de la Reserva Voluntaria de acuerdo a la Resolución ASF/N° 309/2010 de fecha 22 de abril de 2010	31.384.700			(31.364.700)		(31.364.700)		
Resultado neto del ejercicio							81.242.448	81.242.448
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	179.088.100	1.691.535	33.688.952	-	10.263.114	43.952.086	81.242.448	305.072.140

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


Nelson Nogales M.
Subgerente Nacional de Contabilidad y
Administración


Kurt Koenigsleber S.
Gerente General


Marco Antonio Paredes P.
Síndico

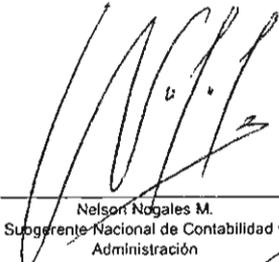
BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresado en Bolivianos)

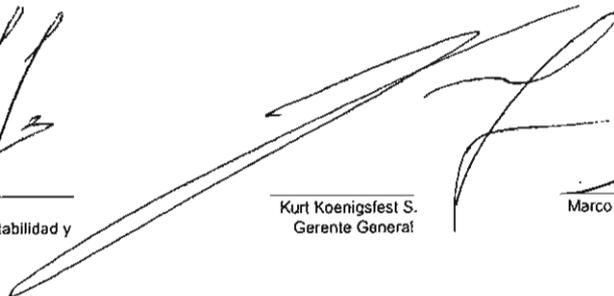
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de fondos obtenidos en actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	81.242.449	84.168.762
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(40.305.211)	(33.130.486)
Cargos devengados no pagados	78.293.620	70.899.972
Previsiones para incobrables	65.925.675	36.150.490
Previsión por desvalorización	-	33.220
Previsión por inversiones temporarias y permanentes	1.117.632	(11.006)
Provisiones y Previsiones para beneficios sociales	10.902.924	7.992.320
Provisiones para impuestos	25.130.253	22.919.781
Depreciaciones y amortizaciones	17.640.315	14.793.790
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	239.947.656	203.816.843
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	32.354.623	27.093.764
Inversiones temporarias y permanentes	775.864	191.825
Obligaciones con el público	(57.119.996)	(50.062.571)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(13.707.306)	(10.875.631)
Otras obligaciones	(1.312.292)	
Obligaciones con empresas con participación estatal	(72.670)	
(Incremento) disminución neto de otros activos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados - diversas	(2.240.603)	(15.906.976)
Bienes realizables	167	375
Otros activos - partidas pendientes de imputación	(5.387.857)	367.473
Incremento (disminución) neto de otros pasivos:		
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones y previsiones	(17.995.123)	(2.579.343)
Flujo neto obtenido en actividades de operación - excepto actividades de intermediación -	175.242.462	152.045.759
Flujo de fondos originados en actividades de intermediación		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación		
- Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	84.815.738	246.015.204
Depósitos a Plazo hasta 360 días	(115.211.216)	(26.589.856)
Depósitos a Plazo más de 360 días	556.745.800	283.747.523
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	155.076.411	
A largo plazo	(71.190.209)	(1.352.940)
- Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(58.973)	1.229.287
Obligaciones con empresas con participación Estatal	(1.987.361)	7.037.500
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(146.042.739)	(138.731.507)
A mediano y largo plazo	(2.523.915.934)	(1.899.972.025)
Créditos recuperados en el ejercicio	2.043.772.080	1.641.479.429
Flujo neto de fondos en actividades de intermediación	(17.996.403)	112.862.615
Flujos de fondos en actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	26.850.000	86.162.292
Cuentas de los accionistas		
- Donaciones no capitalizadas	396.735	
- Pago de dividendos	(44.387.186)	(14.419.261)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(17.140.451)	71.743.031
Traspaso	(17.140.451)	71.743.031

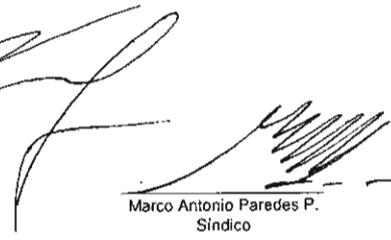
BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresado en Bolivianos)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Traspaso	<u>(17.140.451)</u>	<u>71.743.031</u>
Flujos neto en actividades de Inversión: (Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	100.679.817	(157.888.185)
Inversiones permanentes	31.122	(3.621)
Bienes de uso	(22.267.861)	(11.316.335)
Otros Activos - Bienes diversos		
Flujo neto en actividades de inversión	<u>78.443.078</u>	<u>(169.208.141)</u>
Incremento de fondos durante el ejercicio	<u>218.548.686</u>	<u>167.443.264</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>404.967.024</u>	<u>237.523.759</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>623.515.710</u>	<u>404.967.024</u>

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad y
 Administración


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General


 Marco Antonio Paredes P.
 Síndico

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

a) Organización de la Sociedad

Banco Solidario S.A. es una sociedad anónima constituida en fecha 11 de diciembre de 1991, cuyo objeto es la prestación de servicios de intermediación financiera, autorizados por la Ley de Bancos y Entidades Financieras 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 del Banco 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 el Banco realiza todas las transacciones, actos y contratos permitidos por ley.

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

Al 31 de Diciembre de 2010, el Banco cuenta con una Oficina Nacional y 4 Regionales (Occidente, Centro, Santa Cruz y Chuquisaca) 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 62 agencias, 87 puntos Sol Amigo, 4 Agencias Recaudadoras, 3 Agencias móviles, 5 Ventanillas de cobranza y 82 cajeros automáticos

Al 31 de Diciembre del 2010 el número de empleados llegó a 1686, mientras que al 31 de diciembre del 2009 fueron 1364.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

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

Como se sabe, el año 2010 empezó bajo las sombras de la incertidumbre sobre los alcances que pudiera tener la crisis internacional en nuestro país. Sin embargo, al concluir la gestión podemos advertir que los efectos negativos fueron mínimos ó tal vez inexistentes. Lo anterior se da debido a la baja inserción que tenemos en los mercados internacionales. El sistema financiero presenta cifras positivas al cierre del año, destacando un alto nivel de liquidez que llega al **50.4%** sobre obligaciones con el público para el caso de bancos comerciales y a solo **32.1%** para el caso de las Instituciones de microfinanzas. Por otra parte, la pesadez de la cartera del sistema, cartera en mora sobre cartera bruta, al 31 de diciembre es de **2.62%** para los bancos comerciales y de sólo **0.97%** para las IMF's. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), Patrimonio Neto/ Activo Computable, es **13.27%** para bancos y **12.33%** para las IMF's, mientras que el mínimo legal requerido es de **10%**.

Dentro de todo esto, el año mostró un crecimiento de **678 millones** para los bancos y de **358 millones** para las IMF's. Así, a diciembre 2010, la cartera de préstamos llegó a superar los **USD 4.085 millones** en bancos con una tasa de crecimiento de **19.9%**, y las IMF's llegaron a **1.913 millones** con una tasa de crecimiento de **23.1%**.

En el campo de los préstamos, es importante mencionar que el crecimiento es una función de las expectativas que se tienen frente al futuro. Esto es una realidad tanto en las grandes empresas como en la micro y pequeña empresa. Podría suponerse entonces que dadas las coyunturas económica y política, el 2010 ha tenido este comportamiento.

Para BancoSol el periodo ha sido positivo, habiendo crecido en colocaciones **USD 89.3 millones**, siendo esta cifra el representando esta cifra una tasa de crecimiento **25.4%**; **29.9%** de Asofin aproximadamente del total del crecimiento de ASOFIN. Esto ha estado acompañado por una

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

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

apropiada tecnología crediticia, lo que se refleja en el índice de morosidad del de **0.88%**; asimismo, la mora se encuentra cubierta en **717%** por las provisiones constituidas.

En cuanto al número de clientes prestatarios atendidos por BancoSol, éstos alcanzan los **145.608** constituyéndonos en la entidad con la **segunda** mayor cantidad de prestatarios activos en el país. En depósitos, alcanzamos los **414.154** depositantes; entre ambos nos constituimos en la mayor institución en tamaño del mercado. Bajo lo anterior, importante mencionar que nuestros clientes trabajan en diversos sectores, respondiendo a la propia economía que nos rodea, es decir en los sectores del comercio y los servicios, así como en el sector de la vivienda y el sector productivo.

El volumen de nuestros depósitos que alcanzan los USD **423** millones destacando una vez más la confianza del público en nuestra institución, que ha logrado consolidarse a través del tiempo, habiendo partido como el primer banco del mundo dedicado exclusivamente a las microfinanzas.

Todo lo anterior destaca en una coyuntura internacional todavía de incertidumbre en la que las autoridades de Bolivia estiman que la economía crecerá alrededor de un **5%** el 2011, lo que debería permitir generar empleos estables y de calidad. Dentro de esto, BancoSol continúa con su estrategia de manejar su actividad en base a escala, llegando a más clientes al menor costo posible, con énfasis en operaciones de microempresa.

Al 31 de diciembre 2010 BancoSol alcanzó una cartera de USD **441** millones, con una tasa de crecimiento respecto al 2008 de **25.4%**, manteniendo su préstamo promedio de USD **3.029** por préstamo lo que ratifica el compromiso de banco con su sector

b.2) Gestión de Riesgos

El ámbito económico financiero a nivel externo en la gestión 2010 se ha caracterizado por encontrarse aún con el impacto de la crisis financiera mundial iniciada el período precedente, que a nivel interno tuvo como impacto más relevante, la reducción de remesas remitidas al país por los ciudadanos bolivianos que emigraron, se calcula que esta reducción fue del orden del **12%** en monto de las remesas, con relación al año precedente.

Con relación al desempeño financiero, la situación antes señalada, no ha tenido efecto negativo alguno, menos aún considerando las operaciones del sistema financiero, la cartera en las entidades financieras reguladas en general ha tenido un crecimiento sostenido, al igual que las captaciones y las operaciones bancarias en general.

b.2.i) Gestión de Riesgo de Crédito

La gestión de riesgos en Banco Sol ha sido diseñada y ejecutada tomando en cuenta el entorno antes señalado y las características propias de la institución en función de su mercado objetivo y el alto número de operaciones, por tratarse de operaciones de montos pequeños (microcrédito). El diseño de procedimientos y la definición de herramientas para una adecuada identificación de los riesgos crediticios nos han permitido realizar un monitoreo estrecho de la evolución de las operaciones. La cartera de créditos del Banco ha crecido en un **25.4%** con relación al año precedente, con un nivel de mora de **0.88%**; siendo este último el resultado de una estricta aplicación de la aplicación de la Tecnología

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.2.i) Gestión de Riesgo de Crédito (Cont.)

Crediticia, Políticas y Procedimientos.

El 30.09.2010 entró en vigencia los cambios en la normativa de créditos, estableciendo parámetros de determinación de créditos empresariales, créditos pyme, créditos de consumo, créditos hipotecarios de vivienda y microcréditos, así como la definición clara de créditos al sector productivo; la implementación de estos cambios representó para el Banco la realización de provisiones adicionales que al 31.12.2010 han tenido un efecto aproximado de Bs . 7.300.000.en los resultados.

Las provisiones¹ sobre la cartera en mora alcanzaron a 716% al 31.12.2010 y si tomamos en cuenta el total de provisiones sobre la cartera de créditos del Banco, la cobertura alcanza a 6.3% en el mismo período analizado, aspecto que resalta la alta cobertura en provisiones sobre mora y sobre la cartera total, aspecto que servirá de respaldo ante una eventualidad de condiciones adversas, ya sean internas, externas o de ciclos que pudieran afectar a la calidad del portafolio de créditos.

El 72% de la cartera del Banco se encuentra en Moneda Nacional, siendo la entidad de microfinanzas que mayor grado de conversión ha logrado a lo largo de la presente gestión; el alto grado de bolivianización alcanzado representa una disminución del riesgo cambiario en operaciones crediticias, puesto que nuestros clientes en su generalidad tienen ingresos en moneda local, una variación del tipo de cambio de monedas extranjeras podría afectar la capacidad de pago de los clientes, en caso de que las deudas que estos contraten estén en una moneda diferente a la de sus ingresos.

b.2.ii) Gestión de Riesgo de Liquidez

Durante la gestión 2010 el Banco ha complementado sus herramientas de monitoreo de liquidez, habiendo revisado los límites normativos de liquidez y elaborado sus propios escenarios de simulación y de estrés, basados en el análisis del comportamiento de la liquidez, tanto en el sistema financiero como en la propia entidad, en períodos de tiempo lo suficientemente largos como para ser representativos desde un punto de vista estadístico. Se han revisado y rediseñado los planes de contingencia y adquirido un software especializado para una administración más estrecha de la liquidez del Banco.

La posición de liquidez, calce de plazos y límites normativos, ha sido objeto de revisión en cada Comité de Riesgos, considerando a la liquidez un aspecto de fundamental importancia para la marcha de la institución, reflejada en su solvencia y normal desenvolvimiento de sus operaciones.

El trabajo planificación y monitoreo de la liquidez a lo largo del año, ha tenido su prueba de efectividad, cuando a fines de la gestión, en oportunidad del Decreto de parte del Gobierno sobre la elevación de los precios de los combustibles, se produjo una fuerte presión ante el sistema financiero para el retiro de depósitos del público ante rumores en los depositantes, sobre un posible embargo de depósitos y una desvalorización mayor en los depósitos en Dólares Americanos; esta situación representó que aproximadamente 300 millones de Dólares salieran del sistema financiero nacional, en un plazo de cuatro días, de los cuales 15 millones correspondieron a nuestra entidad.

La alta liquidez del sistema y las provisiones tomadas a lo largo del año en nuestra entidad, así como el

¹ El total de provisiones está conformado por la suma de la previsión específica, previsión cíclica, previsión genérica obligatoria y previsión voluntaria

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.2.ii) Gestión de Riesgo de Crédito (Cont.)

diseño adecuado de un plan de contingencia, hicieron que la salida antes anotada no hubiera presentado contratiempo alguno para Banco Sol y la devolución de depósitos demandada por el público fue atendida con celeridad, proporcionando confianza en sus depósitos por parte del público ahorrista.

Comparadas las captaciones con la gestión precedente, a pesar de los retiros explicados en el párrafo precedente, las captaciones del Banco han crecido en un 24%, las captaciones en Moneda Nacional fueron las que crecieron a un mayor ritmo, aproximadamente 73%, para acompañar las colocaciones en la misma moneda y mantener de esta manera una posición equilibrada en monedas.

b.2iii) Gestión de Riesgo Cambiario

Al igual que los riesgos antes detallados, el riesgo cambiario ha sido de importancia en su definición de políticas, límites de exposición y monitoreo a lo largo del año; independientemente de los límites normativos reglamentados por el ente supervisor, el Banco ha definido sus propios límites más conservadores y 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 sido de 2 puntos base en relación al Coeficiente de Adecuación Patrimonial, en caso de 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.

b.2iv) 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 el Banco; durante la gestión se pudo ver que la duración del pasivo es mayor que la del activo en términos de reprecio. Esta situación se da debido a que la estructura de captaciones del Banco, 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

b.2v) Gestión de otros riesgos

La gestión de otros riesgos tal el caso de Seguridad de la Información ha sido llevado a cabo con la definición de políticas y procedimientos para una gestión adecuada de estos riesgos, los que se basan en aspectos normativos y estándares establecidos para el efecto.

La gestión de Riesgo Operativo está siendo implementada en el Banco, con la ayuda de herramientas y software especializado para la gestión de este tipo de riesgo.

b.3) Programa de Emisiones de Bonos Subordinados

En la gestión 2009, BancoSol decide ampliar sus fuentes de financiamiento a través del mercado de valores, para ello, realiza todos los trámites requeridos para la autorización, por parte de la ASFI de un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados. El importe del Programa de Emisiones de Bonos

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.3) Programa de Emisiones de Bonos Subordinados (Cont.)

Subordinados "BancoSol" asciende a USD 26 millones. Las emisiones dentro de este programa pueden ser en moneda extranjera, moneda nacional o en unidades de fomento a la vivienda.

Con esta decisión, BancoSol busca lograr un fortalecimiento patrimonial que brinde un soporte sostenible al crecimiento de cartera en el largo plazo, toda vez que los bonos subordinados son un pasivo que se considera parte del Capital Secundario de la entidad.

En noviembre de 2009, se colocó la primera emisión por un importe de Bs50 millones, con plazo de siete años y tasa de interés nominal de 7.80% anual. La tasa promedio de colocación en la Bolsa Boliviana de Valores fue de 3.99%.

En la gestión 2010, BancoSol colocó en el mercado de valores, la segunda emisión de bonos subordinados comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados aprobado por la ASFI en octubre de 2009. Esta segunda emisión fue estructurada considerando un importe de Bs27 millones, con plazo similar al de la primera emisión y tasa de interés nominal de 4.00% anual. La tasa promedio de colocación en el ruedo de la BBV fue de 2.99%

La decisión de BancoSol de realizar las emisiones de bonos subordinados en moneda nacional responde al hecho de que el banco, en los últimos años, ha decidido impulsar el crecimiento de cartera de créditos en bolivianos, para lo cual, la estructura de financiamiento debe mantener la misma línea.

b.4) Programas de Responsabilidad Social

El compromiso de BancoSol de contribuir al desarrollo y progreso de las personas de menores recursos mediante la oferta integral de servicios financieros también se complementa con acciones que promueven el capital social de la comunidad.

BancoSol, durante la presente gestión, crea la Unidad de Capital Social con la finalidad de promover, establecer, desarrollar y fortalecer relaciones con todos los actores de nuestra sociedad, basados en valores, confianza y respeto.

La Unidad de Capital Social inicia sus actividades en Junio de 2010 con la puesta en marcha de programas sociales destinados al trabajo con emprendedores, niños y jóvenes de barrios populares de las ciudades de El Alto, La Paz, Oruro, Cochabamba y Santa Cruz.

Para ese propósito se diseña tres líneas de acción: 1) emprendedurismo, 2) cultura e identidad, y 3) inclusión.

En la línea de acción de **apoyo al emprendedurismo** se realizó la primera feria a la inversa denominada: FeriaSol. Para tal efecto, se capacitaron a 1298 emprendedores durante dos meses en 10 ciudades del país. Durante los 4 días de la feria se registraron 471 emprendedores oferentes y 202 emprendedores demandantes instalados en 58 stands. Actualmente 52 emprendedores firmaron contratos con BancoSol en calidad de proveedores de productos y servicios para la gestión 2011.

A través del Programa AulaSol, con la asistencia de la Fundación Nuevo Norte, se capacitaron a 752

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.4) Programas de Responsabilidad Social (Cont.)

emprendedores clientes de BancoSol en La Paz, El Alto, Santa Cruz y Cochabamba en la perspectiva de fortalecer sus capacidades técnicas y comerciales para el crecimiento de sus negocios.

En este contexto, el trabajo con emprendedores de la pequeña y mediana empresa es considerado como base en la intervención de las acciones de la Unidad de Capital Social; puesto que se da continuidad y sostenibilidad al trabajo estratégico desarrollado a lo largo de la historia de BancoSol.

En la línea de acción de **apoyo a la cultura e identidad** se diseñaron dos programas: ClaveSol y FábricaSol. En ambos casos se trabajaron con niños y jóvenes de 10 barrios populares de El Alto y La Paz, en territorios cercanos a las agencias de BancoSol.

En ClaveSol se capacitaron a 286 niños y jóvenes en la interpretación de violín, viola, chelo y contrabajo. En FábricaSol se desarrollaron sesiones de danzo – terapia beneficiando a 291 participantes. En los eventos de cierre: el concierto de la orquesta ClaveSol y el concurso de baile, participaron más de 1000 padres de familia y vecinos en calidad de espectadores.

En ese marco, a finales de gestión, se apoyó a la Corporación Andina de Fomento bajo el programa Acción Social por la Música en la organización del 1er Taller Nacional de Orquestas Infantiles – Juveniles en beneficio de 57 niños y jóvenes destacados de orquestas sinfónicas de El Alto, La Paz, Tarija, Oruro y Santa Cruz. El evento estuvo dirigido por 4 destacados docentes de la Fundación para el Estado de Sistemas de Orquestas Juveniles e Infantiles de Venezuela.

Por otro lado, mediante el programa FábricaSol se desarrollaron acciones conjuntas con la comunidad en el mejoramiento de un espacio público ubicada en la zona de Cosmos 79. Los artistas plásticos de la Fundación EsArt fueron los encargados de dotarle sombra y agua a la placita principal.

La experiencia vivida en la promoción cultural y el fortalecimiento de las identidades nos demuestran que los niños y los jóvenes se transforman en catalizadores de movilización social, lo que significa que al trabajar con estos actores indirectamente estamos también trabajando con sus familias. Ahora, este escenario es altamente positivo en tanto se constituye en espacio de socialización de valores.

En la línea de acción de **apoyo a la inclusión** se implementaron otros dos programas: CorreSol y CopaSol. En CorreSol se cuenta con una escuela de atletismo en El Alto con 103 participantes y se organizó la primera versión de la Carrera Pedestre El Alto 11K que logró la presencia de 8000 atletas, 500 efectivos de la policía y más de 300 voluntarios.

En CopaSol también se cuenta con una escuela de fútbol en El Alto con 354 participantes y se organizaron dos ciclos de clínicas deportivas con la Academia Tahuichi en La Paz, El Alto, Oruro y Santa Cruz que movilizaron a 4500 participantes entre niños, jóvenes profesores y padres de familia. Actualmente dos niños alteños fueron seleccionados y becados para estudiar y entrenar con la Tahuichi durante la gestión 2011. Este escenario de intervención en el campo del deporte facilitó explorar en una primera instancia la necesidad que tienen hoy los niños y los jóvenes de ser parte de una cultura de ganadores, capaces de vencer esos miedos históricos de vivir en la exclusión.

Por otro lado, como eje transversal se implementó el programa PremioSol que reconoce y valora las acciones positivas de los empleados de BancoSol, los beneficiarios destacados de los programas y de

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.4) Programas de Responsabilidad Social (Cont.)

las autoridades que apoyan de manera sostenida las acciones de Capital Social. Se entregaron 76 medallas en diversos eventos.

En el desarrollo de las diversas iniciativas se establecieron alianzas institucionales con la Fundación Feria a la Inversa, Fundación Nuevo Norte, Academia Tahuichi Aguilera, CAF, Gobierno Municipal de El Alto, Juntas Vecinales de El Alto, Asociación de Atletismo de El Alto, Centros Culturales y Escuelas de Fútbol de La Paz, El Alto, Oruro y Santa Cruz.

Durante la gestión 2010, BancoSol invirtió más de medio millón de dólares en los programas de la Unidad de Capital Social; se generaron 73 empleos directos en la contratación de técnicos y profesores y más de 100 empleos indirectos; se compraron 200 instrumentos musicales; se contrataron a 63 empresas en calidad de proveedores de bienes y servicios para la implementación de los programas sociales y se mejoró un espacio público de la comunidad en la zona de Cosmos 79, El Alto.

En general, la respuesta de los beneficiarios y la comunidad a la nueva oferta social de BancoSol es altamente valorada, así al menos lo demuestran las diversas percepciones positivas y gestos de satisfacción.

Los retos para la gestión 2011 se orientarán a consolidar los programas anteriormente señalados y de ampliar su cobertura en otros barrios populares del país con el objetivo de seguir brindando oportunidades para fortalecer valores, promover el tejido de confianza y fomentar la cohesión social.

b.5) Cambios en los sistemas informáticos del Banco

Durante la gestión 2010, BancoSol continuó con su estrategia de crecimiento de canales alternativos, llegando a superar los 80 ATMs y 70 puntos SolAmigo. Con este crecimiento permanente, el Banco ha logrado mejorar un servicio hacia sus clientes actuales ofreciendo horarios más extendidos y ubicaciones más convenientes. Por otro lado, el servicio de InfoSol se consolidó llegando a obtener una utilización continua por parte de sus afiliados. El crecimiento de estos puntos de atención continuará durante el resto de la gestión.

Para mejorar el servicio en los canales tradicionales, las agencias del Banco, se ha implementado un sistema de ordenadores de fila que permite atender a los clientes de forma ordenada, mientras estos esperan su turno cómodamente sentados. Las agencias han sido condicionadas para la comodidad del cliente además de contar con televisores que transmiten información importante sobre el Banco. Este proyecto ha permitido cumplir con la reglamentación de atención en cajas de la ASFI.

Asimismo, en agosto del 2010 se puso a disposición de los clientes el servicio de banca por Internet denominado Solnet; a través de este servicio, los clientes pueden acceder a sus cuentas y obtener sus saldos, hacer transferencias entre cuentas propias, pagar cuotas vigentes y vencidas de sus créditos, obtener información sobre tasas de interés ofertadas por el banco, al tipo de cambio vigente.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.5) Cambios en los sistemas informáticos del Banco (Cont.)

Con el objeto de acompañar su importante crecimiento, BancoSol ha implementado una herramienta de gestión de riesgo operativo que permite identificar, medir y controlar los riesgos. La herramienta tiene como objetivo administrar el riesgo en un contexto donde la creciente sofisticación de las actividades bancarias, producto de la innovación tecnológica y de comunicaciones, así como de los avances en la ingeniería financiera, ha originado que, las operaciones que a diario se realizan en el Banco sean cada vez más complejas y estén expuestas al riesgo operativo

b.6) Productos y servicios

Los productos y servicios de BancoSol, han sido diseñados para cumplir con la misión de la entidad, promoviendo de forma constante el acceso a la actividad económica financiera a personas con escasos recursos que buscan la oportunidad de promover un negocio y de esta forma mejorar su calidad de vida.

Nuestra visión de ser referentes e innovadores, se muestra claramente cuando presentamos al mercado productos y servicios no sólo nuevos, sino de aplicación práctica permitiendo a nuestros clientes poder hacer transacciones de forma más rápida y segura.

Lograr esta misión y visión de forma constante no es tarea fácil, sin embargo, con el permanente ejercicio de nuestros valores y principios, y la calidad de Recursos Humanos con los que contamos, llegamos a nuestras metas con el compromiso permanente de seguir mejorando.

El 2010, BancoSol ratificó su liderazgo en la prestación de servicios financieros presentando a los usuarios y clientes nuevas alternativas para acercarse al Banco siendo una de ellas la Agencia Móvil, que recorre zonas periurbanas y semi rurales utilizando alta tecnología para permanecer en contacto con el Banco de forma permanente con información en línea ofreciendo toda la gama de productos tanto en colocaciones como en captaciones. El 2011 se pretende extender la cobertura de este servicio a otros departamentos del país.

SOLNET es otro de los servicios que BancoSol lanzó al mercado, convirtiéndose en el primer portal diseñado para la microempresa. Esta plataforma transaccional le permite al cliente hacer operaciones en línea vía internet, desde su negocio o cerca de él, permitiéndole aprovechar más tiempo en su negocio y menos tiempo en el Banco.

Finalmente INFOSOL, la primera Banca por telefonía móvil introducida en Bolivia, amplió su capacidad transaccional y de mercado firmando nuevas alianzas con nuevas operadoras, aspecto que permite a la clientela que cuenta con un celular, beneficiarse de sus servicios a nivel Nacional. Para el 2011 INFOSOL promete contar con una mayor diversidad de servicios, con el objetivo de brindarle al cliente herramientas y facilitar su acceso al Banco.

Durante el 2010, BancoSol duplicó su red de Cajeros Automáticos a nivel nacional y el desafío para la gestión que se inicia, es convertirnos en uno de los 3 Bancos de Bolivia con la mayor red de ATM's en el país.

Campañas masivas como la del Mundial, donde se regalaron televisores, o la de captaciones por el día de la madre con tasas preferenciales, nos permiten trabajar de forma constante buscando el equilibrio entre captaciones y colocaciones y no perder la orientación de servir al micro empresario.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.6) Productos y servicios (Cont.)

BancoSol extendió su red de Agencias con 7 nuevas aperturas y se destaca entre ellas, la inauguración de la Agencia COBIJA, que consolida su presencia en todo el territorio nacional, la propuesta para la gestión 2011 es incrementar esta red para y de esta forma hacer presencia en otras comunidades bolivianas.

El desarrollo de productos financieros no quedó exento y se lanzó al mercado SolProductivo, orientado a satisfacer las necesidades del sector productivo logrando un crecimiento en el segmento del 12%, demostrando de esta forma que en los 18 años de existencia como Banco dedicado a las microfinanzas, nuestro compromiso no declinó ni perdió de vista su MISIÓN

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

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 Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, 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 a la 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 del Banco 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.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.2 Presentación de estados financieros

Los estados financieros correspondientes al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 consideran los estados financieros de las oficinas del Banco 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 UFVs, 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 el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días, así como, los rendimientos devengados por cobrar, y las provisiones correspondientes.

Los depósitos en caja de ahorro, se valúan a su costo más productos devengados hasta el cierre de cada ejercicio.

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.

Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión y el Fondo RAL, se valúan a su valor neto de realización.

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

- Inversiones permanentes

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

Incluyen todas las inversiones mayores 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 la entidad y según la política de inversiones, se manifieste la intención de mantener la inversión por más de 30 días.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

- Inversiones permanentes (Cont.)

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

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

c) Cartera

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, 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 C, D, E y F, para la gestión 2010 y D, F y H para la gestión 2009, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia y debidamente actualizada.

Se ha tomado en cuenta las siguientes actualizaciones de la norma de la ASFI:

En fecha 8 de julio y 16 de diciembre de 2010 la ASFI emitieron las Circulares ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010, respectivamente, que entre otros aspectos hace mención a los siguientes aspectos: La Reducción de las categorías de calificación de 8 a 6 (A-F), modificación de los rangos de números de días mora para créditos hipotecarios de vivienda, microcrédito y consumo, modificación de la constitución de provisiones específicas en función al tipo de crédito y al sector económico, principalmente, eliminación de la constitución de provisiones específicas en función al Coeficiente de Adecuación Patrimonial, se crea fórmula para determinar el tamaño de la actividad del prestatario, se crean los tipos de Crédito Empresarial y Pyme, los créditos empresariales y Pyme se incluyen para el cálculo de previsión cíclica.

Las modificaciones en la tabla de categorías se mencionan en la Nota 3 siguiente.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Cartera (Cont.)

La previsión específica para cartera incobrable de Bs59.315.614 y Bs Bs58.563.566 al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se tiene constituida una previsión genérica de Bs19.759.923 y Bs19.845.340 respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco mantiene provisiones voluntarias en el pasivo por Bs81.319.945 y Bs Bs44.426.432, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs58.128 y Bs Bs47.211 respectivamente.

El Banco, en cumplimiento a la Circular SB/590/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2009, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones", una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs32.329.712 y Bs Bs21.549.897, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de las 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 del Banco, registrados a su valor de costo actualizado.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2010 y 2009, por Bs92.194 y Bs146.746, respectivamente, es 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

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables

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 provisionar 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 de Bolivia, mediante la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, estos deben registrarse a valor de Bs1

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 por Bs4.119.040 y Bs5.684.237 respectivamente, 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 del 2010 y 2009, están valuados a su valor histórico. A partir de la gestión 2009, tal como lo dispone la normativa en vigencia emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el Banco dejó de calcular el ajuste por inflación sobre los bienes de uso y su depreciación. La depreciación acumulada 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

Gastos de organización.

Comprende los gastos incurridos en la apertura de nuevas oficinas y en el desarrollo de los nuevos sistemas de información. Dichos gastos fueron diferidos y se amortizan en 4 años a partir del inicio de las operaciones. Los gastos de desarrollo de los nuevos sistemas de información son amortizados a partir de la puesta en marcha de los sistemas.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

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 del ejercicio.

h) Previsiones 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, 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 tres meses 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 2009, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión de ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2010 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

El Banco determina los resultados al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la ASFI.

k) 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 C,D,E, y F, para la

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

k) Productos financieros devengados y comisiones ganadas (Cont.)

gestión 2010 y D,F y H para la gestión 2009. 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 C, 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

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

n) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de la Sociedad revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y normas legales o normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Los cambios de políticas y de estimaciones contables aplicados por el Banco durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 respecto al ejercicio 2009, corresponden a los establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según detallamos a continuación:

En fecha 8 de julio y 16 de diciembre de 2010 la ASFI emitió las Circular ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010, respectivamente, que entre otros aspectos hace mención a los siguientes puntos:

- Reducción de las categorías de calificación de 8 a 6 (A-F).
- Modificación de los rangos de números de días mora para créditos hipotecarios de vivienda, microcrédito y consumo.
- Modificación de la constitución de provisiones específicas en función al tipo de crédito y al sector económico, principalmente.
- Eliminación de la constitución de provisiones específicas en función al Coeficiente de Adecuación Patrimonial.
- Se crea fórmula para determinar el tamaño de la actividad del prestatario

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

- Se crean los tipos de Crédito Empresarial y Pyme

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Cont.)

- Los créditos empresariales y Pyme se incluyen para el cálculo de previsión cíclica

La aplicación de lo dispuesto por estas circulares ha generado que el Banco constituya una mayor previsión en el ejercicio 2010 por Bs7.347.869

Al 31 de diciembre de 2010 las provisiones específicas para créditos incobrables se calculan de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Créditos en MN o MNUFV

<u>Categoría</u>	<u>Empresarial - microcrédito - PYME</u>		<u>Hipotecario de vivienda</u>	<u>Consumo (Directos y contingentes)</u>		
	<u>(Directos y contingentes)</u>		<u>(Directos y contingentes)</u>	<u>Antes del 17/12/2009</u>	<u>A partir del 17/12/2009 hasta el 16/12/2010</u>	<u>A partir del 17/12/2010</u>
	<u>Al sector productivo</u>	<u>Al sector no productivo</u>				
A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%	3%
B	2,5%	5%	5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Créditos en ME o MNMV

<u>Categoría</u>	<u>Empresarial - microcrédito - PYME</u>		<u>Hipotecario de vivienda</u>	<u>Consumo (Directos y contingentes)</u>		
	<u>Directo</u>	<u>Contingente</u>	<u>(Directos y contingentes)</u>	<u>Antes del 17/12/2009</u>	<u>A partir del 17/12/2009 hasta el 16/12/2010</u>	<u>A partir del 17/12/2010</u>
A	2,5%	1%	2,5%	2,5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2009 las provisiones específicas para créditos incobrables se calculaban de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Créditos comerciales, microcréditos, hipotecarios de vivienda
y consumo otorgados antes del 17/12/2009

<u>Categoría</u>	% de previsión créditos directos y contingentes <u>MN y UFV</u>	% de previsión créditos directos <u>ME y MVDOL</u>	% de previsión créditos contingentes <u>ME y MVDOL</u>
A	0.25%	2.5%	1%
B	5%	5%	5%
C*	10%	10%	10%
D	20%	20%	20%
E*	30%	30%	30%
F	50%	50%	50%
G*	80%	80%	80%
H	100%	100%	100%

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

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

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

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Cont.)

Créditos de consumo a partir del 17/12/2009

<u>Categoría</u>	<u>% de previsión créditos directos y contingentes MN y UFV</u>	<u>% de previsión créditos directos y contingentes ME y MVDOL</u>
A	0.25%	3.4%
B	5%	6.5%
D	20%	20%
F	50%	50%
H	100%	100%

Mediante circular SB/590/2008 de 14 de octubre de 2008, se establece la constitución de una previsión genérica cíclica que "se determina para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro aún no se ha materializado". Esta previsión se presenta en las cuentas de pasivo y se constituirá en 36 cuotas, posteriormente mediante circular SB/604/08 del 29 de diciembre de 2008 se adelantó el cronograma en 6 cuotas, con finalización a marzo de 2011.

Los porcentajes de provisiones cíclicas vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:
Al 31 de diciembre de 2010:

Previsión cíclica para créditos empresariales y créditos PYME:

Categoría	CRÉDITOS EMPRESARIALES Y PYME			
	Créditos y Contingentes en MN y MNUFV Empresariales y Pymes (Calificados con criterio de Crédito Empresarial)	Créditos y Contingentes en ME y MNMV Empresariales (Calificados con criterio de Crédito Empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora	Empresariales y Pymes Calificación Días Mora
A	1,6%	3,2%	1,15%	2,3%
B	2,75%	5,5%	NA	NA
C	2,75%	5,5%	NA	NA

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Cont.)

Previsión cíclica para créditos PYME calificados por días mora, hipotecario de vivienda, consumo y microcrédito:

Categoría A	% DE PREVISIÓN		
	Hipotecario de Vivienda	Consumo	Microcrédito y Pyme Calificado por Días Mora
Créditos y Contingente en MN y MNUFV	0,75%	1,15%	0,8%
Créditos y Contingente en ME y MNMV	1,5%	2,3%	1,6%

Al 31 de diciembre de 2009:

Previsión cíclica para créditos comerciales:

Categoría	CRÉDITOS COMERCIALES			
	Créditos Directos y Contingentes en MN y MNUFV		Créditos Directos y Contingentes en ME y MNMV	
	Calificación Manual	Calificación Días Mora	Calificación Manual	Calificación Días Mora
A	1,6%	1,15%	3,2%	2,3%
B	2,75%	NA	5,5%	NA
C	2,75%	NA	5,5%	NA

Previsión cíclica para créditos hipotecarios de vivienda, consumo y microcrédito:

Categoría A	% DE PREVISIÓN		
	Hipotecario de Vivienda	Consumo	Microcrédito
Créditos y Contingente en MN y MNUFV	0,75%	1,15%	0,8%
Créditos y Contingente en ME y MNMV	1,5%	2,3%	1,6%

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Cuenta Corriente y de Encaje Banco Central de Bolivia	397.479.768	251.715.975
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	133.026.776	204.262.472
Depósitos a plazo fijo en entidades financieras del exterior	2.649.375	2.660.523
	<u>533.155.919</u>	<u>458.638.970</u>

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) La exposición condensada de activos y pasivos, corrientes y no corrientes, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE (a)		
Disponibilidades	623.515.710	404.967.024
Inversiones temporarias	421.943.997	320.180.867
Cartera vigente mas Productos por cobrar	1.392.509.378	1.186.991.588
Previsión incobrabilidad cartera	(79.075.537)	(78.408.906)
Otras cuentas por cobrar	25.666.643	28.858.670
Otros activos	8.287.993	-
Total activo corriente	<u>2.392.848.184</u>	<u>1.862.589.243</u>
ACTIVO NO CORRIENTE (a)		
Inversiones temporarias	-	204.262.472
Cartera vigente	1.682.067.577	1.271.945.365
Cartera vencida	18.624.228	5.139.076
Cartera en ejecución	8.280.979	20.494.002
Otros activos	8.091.567	9.737.534
Bienes realizables	227	394
Inversiones permanentes	3.771.893	3.803.015
Bienes de uso	77.249.333	68.867.044
Total activo no corriente	<u>1.798.085.804</u>	<u>1.584.248.902</u>
Total activo	<u>4.190.933.988</u>	<u>3.446.838.145</u>

Criterio 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.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

PASIVO Y PATRIMONIO (a)	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público a la vista (b)	4.167.105	5.842.419
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro (b)	1.073.246.081	991.851.459
Obligaciones con el público a plazo (b)	568.113.727	734.545.210
Obligaciones con el público restringidas	16.248.446	11.369.780
Cargos devengados por pagar obligaciones público	67.434.690	57.119.996
Obligaciones con instituciones fiscales	1.174.105	1.233.078
Obligaciones con entidades financieras de seg. piso a plazo	86.107.618	55.986.428
Obligaciones con otras entidades financieras del País	23.397.437	48.448.503
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	94.019.859	77.938.845
Cargos finan. deveng. por pagar con Bcos y Ent. de Fin.	9.247.278	13.707.306
Obligaciones subordinadas	3.470.000	
Otras cuentas por pagar neto	75.765.623	53.141.847
Previsiones	113.707.786	66.023.540
Obligaciones con empresas con participación estatal	5.055.610	-
Total pasivo corriente	<u>2.141.155.365</u>	<u>2.117.208.411</u>
PASIVO NO CORRIENTE (a)		
Obligaciones con el público a plazo (b)	1.201.564.196	593.598.130
Obligaciones con el público restringidas	3.129.617	2.911.852
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso	201.280.000	72.134.762
Obligaciones con otras entidades financieras del país	28.724.265	-
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	166.219.928	261.354.367
Obligaciones subordinadas	109.836.181	86.162.292
Provision para indemnizaciones	33.052.287	31.648.126
Obligaciones con empresas con participación estatal	-	7.110.170
Otras cuentas por pagar	-	5.989.883
Total pasivo no corriente	<u>1.743.806.474</u>	<u>1.060.909.582</u>
Total pasivo	<u>3.884.961.839</u>	<u>3.178.117.993</u>
PATRIMONIO	<u>305.972.149</u>	<u>268.720.152</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>4.190.933.988</u>	<u>3.446.838.145</u>

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 estas en el tiempo.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

b) La clasificación de activos y pasivos, corrientes y no corrientes, por plazos de vencimiento, es la siguiente:

Calce Financiero por plazos al 31 de diciembre de 2010:

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:	4.196.963.324	946.837.658	137.987.887	120.179.470	365.871.106	673.379.602	942.003.987	1.010.703.614
DISPONIBILIDADES	623,515,710	623,515,710	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES TEMPORARIAS	422,957,752	258,779,908	8,380,637	1,721,120	3,442,240	1,721,120	1,721,120	147,291,606
CARTERA VIGENTE	3,034,345,716	116,032,235	125,603,870	117,573,956	353,803,790	639,264,288	929,399,567	752,668,010
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,358,040	0	0	0	0	1,358,040	0	0
INVERSIONES PERMANENTES	3,771,893	0	0	0	0	0	0	3,771,893
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	104,984,877	-52,202,644	3,711,137	600,882	5,080,911	30,932,172	9,891,384	106,971,036
CUENTAS CONTINGENTES	6,029,337	712,450	292,243		283,512	103,982	991,916	1,069
PASIVO	3,884,961,838	335,974,919	222,304,286	194,956,856	453,325,553	913,880,429	585,288,909	1,179,230,886
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	4,167,105	4,167,105	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	1,073,246,081	116,387,105	116,587,105	116,587,105	201,934,790	521,549,975	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	1,769,677,923	83,806,431	57,468,507	58,992,151	176,358,603	191,288,044	373,609,619	827,954,577
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	52,121,702	0	4,164,000	5,616,583	10,483,171	3,133,683	20,651,850	8,072,415
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2DO PISO	387,387,618	8,695,237	0	7,000,000	32,313,333	38,099,048	75,018,095	126,261,905
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	260,239,787	8,675,000	36,741,176	2,070,433	23,278,319	33,254,929	96,680,506	69,539,422
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27,468,383	16,681,364	300,126	157,693	310,300	930,899	1,861,798	7,226,202
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	111,700,000	0	3,470,000	0	0	0	0	104,760,000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	274,525,038	90,020,134	2,349,590	3,239,832	4,739,133	127,902,561	11,338,972	34,944,817
OTROG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	24,428,202	7,342,552	1,233,782	1,303,057	3,707,904	7,721,290	2,658,068	471,548
BRECHA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)		610,862,739	-84,316,400	-74,777,385	-87,454,446	-240,500,827	356,715,078	-168,527,272
BRECHA ACUMULADA		610,862,739	526,546,240	451,768,955	364,314,508	123,813,681	480,528,758	312,001,486

(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 2009

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	3.464.537.510	635.137.323	510.799.053	150.347.259	324.709.834	630.302.750	772.072.948	813.168.344
Disponibilidades	404,967,024	404,967,024	-	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	523,667,475	15,055,884	-	56,347,948	10,002,600	59,808,800	-	204,262,472
Cartera vigente	2,428,582,330	100,202,223	108,565,200	102,738,871	301,697,878	543,233,292	761,227,828	510,770,540
Otras cuentas por cobrar	1300,178	-	-	-	-	1300,178	-	-
Inversiones permanentes	3,803,045	-	-	-	-	-	-	3,803,045
Otras operaciones activas	86,588,124	(55,624,346)	3,993,184	754,443	3,895,880	29,860,959	10,845,120	93,392,929
Cuentas contingentes	7,699,365	536,742	240,720	506,527	523,487	4,899,521	-	592,389
Pasivo	3.178.117.993	358.376.004	175.345.582	173.429.776	528.404.942	883.652.434	365.724.494	695.185.068
Obligaciones con el público - vista	5,842,418	5,842,418	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - ahorro	99,185,148	98,105,368	8,124,190	8,124,190	243,732,571	487,465,941	-	-
Obligaciones con el público - a plazo	1,328,143,340	120,977,357	80,344,425	81,303,882	2,14,522,882	267,398,854	208,408,240	385,918,990
Financiamientos entidades financieras del país	48,448,503	24,834,838	22,503,883	-	1,100,000	-	-	-
Financiamientos entidades financieras 2do PISO	128,121,911	176,574	-	-	26,227,000	27,983,214	40,108,005	31,946,867
Financiamientos externos	336,293,232	7,841,250	7,277,500	5,564,385	25,641,805	31,563,804	04,415,909	36,938,458
Otras cuentas por pagar	20,850,440	9,488,427	-	-	798,715	798,715	1,507,430	7,687,152
Obligaciones subordinadas	84,850,000	-	-	-	-	-	3,485,000	8,136,500
Otras operaciones pasivas	209,589,295	84,109,778	2,818,531	4,101,001	10,290,588	76,832,531	11,985,611	20,290,277
Obligaciones con empresas con partic. estatal - a plazo	213,10,133	5,280,851	1,147,252	1,026,302	4,051,002	180,1874	8,446,208	148,5644
Brecha simple (Activo + Cont. - Pasivo)		276,770,319	(84,546,509)	(14,082,517)	(201,695,108)	(244,349,683)	406,348,453	117,983,258
Brecha acumulada		276,770,319	2,12,214,810	198,132,300	(3,582,804)	(247,912,102)	158,436,281	276,419,517

En la gestión 2010 y 2009, el Banco ha definido la exposición de sus acciones por cajas de ahorro en función de la volatilidad de éstas en el tiempo.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2010 y de 2009, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas, referidas a depósitos a plazo fijo y cajas de ahorro con personal Ejecutivo y miembros del Directorio, las mismas que han originado egresos reconocidos en cada ejercicio. Dichas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) y las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Texto ordenado) y la ley del Banco Central de Bolivia.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA Y EN UNIDADES DE FOMENTO A LA VIVIENDA (UFV)

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	230.511.873	105.000.540
Inversiones temporarias	273.612.969	298.361.046
Cartera	810.001.411	1.237.793.427
Otras cuentas por cobrar	3.120.884	2.054.497
Inversiones permanentes	3.239.067	3.270.189
Otros activos	5.319.235	6.288.126
Total activo	<u>1.325.805.439</u>	<u>1.652.767.825</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	990.882.580	1.237.176.322
Obligaciones con Instituciones fiscales	1.241	0
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	286.884.868	353.140.090
Otras cuentas por pagar	12.305.573	6.955.241
Previsiones	13.685.248	11.671.007
Obligaciones Subordinadas	35.369.347	35.555.625
Total pasivo	<u>1.339.128.857</u>	<u>1.644.498.285</u>
Posición neta - activa	(13.323.418)	8.269.540
Equivalente en US\$	<u>(1.919.801)</u>	<u>1.186.448</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de Bs 6.94 y Bs6.97 por US\$ 1 respectivamente.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA Y EN UNIDADES DE FOMENTO A LA VIVIENDA (UFV) (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco tenía la siguiente posición en Unidades de Fomento a la Vivienda:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	28.013.379	2.036.183
Inversiones temporarias	31.432.193	62.987.073
Otros activos	150	4.360
Total activo	<u>59.445.722</u>	<u>65.027.616</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	42.775.173	46.453.999
Total pasivo	<u>42.775.173</u>	<u>46.453.999</u>
Posición neta - activa	<u>16.670.549</u>	<u>18.573.617</u>
Equivalente en UFVs	<u>10.655.444</u>	<u>12.080.087</u>

Los activos en UFVs han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 2010 de Bs1.56451 y al 31 de diciembre de 2009 de Bs Bs1.53754 por 1 UFV.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Billetes y monedas nacionales	34.040.397	63.847.578
Billetes y monedas extranjeras	125.636.494	56.966.009
Fondos asignados a cajeros automáticos	18.593.779	6.981.384
Cuenta Corriente y de Encaje Entidades Bancarias	397.479.768	251.715.976
Bancos y corresponsales del exterior	47.765.272	25.456.077
	<u>623.515.710</u>	<u>404.967.024</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****b) CARTERA**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
b.1) CARTERA VIGENTE		
Préstamos amortizables	2.597.636.970	2.148.569.586
Deudores por venta de bienes a plazo	177.987	235.355
Préstamos hipotecarios en primer grado	183.917.012	163.453.038
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	249.490.610	107.099.024
Préstamos con recursos de entidades del exterior	<u>1.228.057</u>	<u>4.932.666</u>
	<u>3.032.450.636</u>	<u>2.424.289.669</u>
	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
b.2) CARTERA VENCIDA		
Préstamos amortizables	18.189.119	4.860.146
Préstamos hipotecarios en primer grado	128.009	0
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	56.744	247.554
Préstamos con recursos de entidades del exterior	<u>148.853</u>	<u>31.376</u>
	<u>18.522.725</u>	<u>5.139.076</u>
	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
b.3) CARTERA EN EJECUCION		
Préstamos amortizables	8.114.465	18.722.824
Préstamos hipotecarios en primer grado	93.056	359.612
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	0	1.017.801
Préstamos con recursos de entidades del exterior	<u>31.136</u>	<u>285.628</u>
	<u>8.238.657</u>	<u>20.385.865</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
b.4) CARTERA REPROGRAMADA VIGENTE		
Préstamos amortizables	1.661.250	2.023.787
Préstamos hipotecarios en primer grado	<u>233.830</u>	<u>268.874</u>
	<u>1.895.080</u>	<u>2.292.661</u>
	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
b.5) CARTERA REPROGRAMADA VENCIDA		
Préstamos amortizables	101.502	0
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>101.502</u>	<u>0</u>
	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
b.6) CARTERA REPROGRAMADA EN EJECUCION		
Préstamos amortizables	<u>42.322</u>	<u>108.137</u>
	<u>42.322</u>	<u>108.137</u>
	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
b.7) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA		
Productos devengados por cobrar cartera vigente	40.153.598	32.352.742
Productos devengados por cobrar cartera vencida	64.224	0
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada vigente	<u>13.418</u>	<u>1.881</u>
	<u>40.231.240</u>	<u>32.354.623</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
b.8) PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE		
Previsión específica para cartera vigente	(33.596.972)	(35.484.993)
Previsión específica para cartera vencida	(16.433.933)	(1.809.092)
Previsión específica para cartera en ejecución	(8.217.250)	(20.369.030)
Previsión específica para cartera reprogramada vigente	(923.634)	(792.314)
Previsión específica para cartera reprogramada vencida	(101.503)	0
Previsión específica para cartera reprogramada en ejecución	(42.322)	(108.137)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	<u>(19.759.923)</u>	<u>(19.845.340)</u>
	<u>(79.075.537)</u>	<u>(78.408.906)</u>

CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES, POR TIPO DE CREDITO:

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Cartera</u> <u>Vigente</u>	<u>Cartera</u> <u>Vencida</u>	<u>Cartera</u> <u>En Ejecución</u>	<u>Contingentes</u>	<u>Prevision</u> <u>Especifica</u> <u>para Incobrable</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
C0-Crédito Empresarial	0	0	0	6,029,337	(58,128)
M1-Microcrédito DG	1,841,842,104	15,921,754	6,838,468	0	(34,745,637)
M2-Microcrédito DG con Garantía Real	138,325,715	30,809	45,346	0	(3,354,422)
M0-Microcrédito No DG	384,639,551	1,008,308	503,023	0	(4,638,116)
N1-Crédito de Consumo DG	235,580,907	1,212,301	264,647	0	(5,512,800)
N2-Crédito de Consumo DG con Garantía Real	12,738,702	0	0	0	(622,403)
N0-Crédito de Consumo No DG	117,735,249	258,199	98,278	0	(2,491,125)
H0-Hipotecario de Vivienda	184,861,016	128,009	93,056	0	(5,341,812)
P1-Crédito PYME	118,622,472	64,848	438,161	0	(2,609,299)
T O T A L E S	<u>3,034,345,716</u>	<u>18,624,228</u>	<u>8,280,979</u>	<u>6,029,337</u>	<u>(59,373,742)</u>

Clasificación de acuerdo a Circular vigente ASFV047/10.

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Cartera</u> <u>Vigente</u>	<u>Cartera</u> <u>Vencida</u>	<u>Cartera</u> <u>En Ejecución</u>	<u>Contingentes</u>	<u>Prevision</u> <u>Especifica</u> <u>para Incobrable</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
C0-Comerciales	0	0	0	7,699,365	(47,211)
M1-Microcrédito DG	1,910,745,645	4,496,647	17,191,342	0	(45,119,171)
M0-Microcrédito No DG	269,954,686	451,308	2,283,417	0	(6,703,600)
N1-Crédito de Consumo DG	29,629,398	74,751	218,097	0	(619,401)
N0-Crédito de Consumo No DG	52,530,688	116,370	441,534	0	(1,177,201)
H0-Hipotecario de Vivienda	163,721,912	-	359,612	0	(4,944,192)
T O T A L E S	<u>2,426,582,329</u>	<u>5,139,076</u>	<u>20,494,002</u>	<u>7,699,365</u>	<u>(58,610,776)</u>

Clasificación de acuerdo a Circular vigente ASFV023/09.

DG (*) Debidamente Garantizados
No DG (**) No debidamente Garantizados

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES POR SECTOR ECONOMICO AL QUE PERTENECE EL DEUDOR

Al 31 de diciembre de 2010:

	Vigente	Vencida	En Ejecucion	Contingentes	Previsión Específica para Incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	120.544,099	408,425	285,444	0	(1,824,826)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	2,108,228	0	8,072	0	(21,587)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	317,883	0	0	0	(6,348)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	5,995,962	28,104	33,793	0	(128,688)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	432,531,853	2,822,888	1,198,217	64,814	(6,395,325)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	813,342	6,304	0	0	(14,514)
CONSTRUCCION	484,092,011	1,457,734	823,179	337,700	(8,280,110)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1,160,034,798	8,204,079	3,271,813	238,557	(21,665,858)
HOTELES Y RESTAURANTES	56,187,710	1,461,603	448,520	0	(2,000,170)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	258,914,252	1,801,192	1,124,025	10,410	(6,288,677)
INTERMEDIACION FINANCIERA	1,390,109	10,548	0	4,972,878	(91,849)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	424,273,241	1,866,590	888,436	273,228	(8,673,701)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	1,310,257	35,145	0	0	(48,581)
EDUCACION	8,447,544	39,012	0	0	(148,027)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	61,084,203	682,806	421,780	131,950	(2,400,744)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	558	0	0	0	(1)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	87,290	0	0	0	(2,182)
ACTIVIDADES ATIPICAS	452,576	0	0	0	(5,183)
TOTALES	3,034,345,716	18,624,228	8,280,979	6,029,337	(59,373,742)

Al 31 de diciembre de 2009:

	Vigente	Vencida	En ejecucion	Contingentes	Prevision especifica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	85.451.723	185.816	456.861	-	(1.804.876)
Caza silvicultura y pesca	1.761.932	13.744	-	-	(33.446)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	240.374	-	-	-	(3.706)
Minerales metálicos y no metálicos	5.168.498	3.019	101.636	-	(194.065)
Industria manufacturera	296.764.035	591.468	2.598.446	51.006	(6.461.015)
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	598.087	4.140	-	-	(11.385)
Construcción	380.488.068	417.262	1.561.979	341.809	(7.766.163)
Venta al por mayor y menor	794.369.518	2.065.954	8.786.857	334.755	(20.175.951)
Hoteles y restaurantes	85.125.368	226.452	1.119.747	-	(2.523.546)
Transporte almacenamiento y comunicaciones	378.397.751	953.168	3.006.646	25.364	(9.688.339)
Intermediación financiera	862.657	5.962	13.395	6.414.053	(223.000)
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	313.243.062	470.217	2.197.799	169.263	(7.887.661)
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	2.199.318	8.954	42.192	-	(78.974)
Educación	6.568.102	18.092	56.097	2.900	(156.762)
Servicios sociales comunales y personales	73.130.927	174.828	550.555	350.664	(1.582.470)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	18.390	-	-	-	(309)
Servicio de organizaciones y organos extraterritoriales	150.776	-	-	-	(2.495)
Actividades atípicas	1.043.743	-	1.792	9.551	(16.613)
Totales	2.426.582.329	5.139.076	20.494.002	7.699.365	(58.610.776)

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES POR TIPO DE GARANTIA, ESTADO DEL CREDITO Y PREVISIONES

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Cartera Vigente</u>	<u>Cartera Vencida</u>	<u>Cartera En Ejecucion</u>	<u>Contingentes</u>	<u>Previsión Específica para Incobrables</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Créditos Autoliquidables	6,489,591	15,197	0	962,841	(162,595)
Garantía Hipotecaria	398,940,541	135,164	456,716	112,769	(11,339,033)
Garantía Prendaria	2,169,189,533	17,248,555	7,356,415	371,510	(41,384,414)
Garantía Solidaria	0	0	0	0	0
Garantía Personal	451,783,922	1,174,761	467,848	4,582,217	(6,382,698)
Otra Garantía	7,942,129	50,551	0	0	(105,002)
T O T A L E S	3,034,345,716	18,624,228	8,280,979	6,029,337	(59,373,742)

Al 31 de diciembre de 2009:

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Cartera en ejecución</u>	<u>Contingencia</u>	<u>Previsión específica para Incobrables</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Créditos auto liquidables	4.598.753	5.291	-	1047.349	(66.686)
Garantía hipotecaria	363.576.113	155.962	504.298	71903	(10.578.935)
Garantía prendaria	1756.607.348	4.498.880	17.852.578	336.268	(41.133.788)
Garantía solidaria	21961	-	-	-	(522)
Garantía personal	296.879.959	464.738	2.137.126	6.243.845	(6.763.137)
Otra garantía	4.898.195	14.205	-	-	(67.708)
Totales	2.426.582.329	5.139.076	20.494.002	7.699.365	(58.610.776)

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES SEGUN LA CALIFICACION DE CREDITOS, EN MONTOS Y PORCENTAJES:

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera Vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
CATEGORÍA A	3,021,579,786	100	0	0	0	0	6,029,337	100	(31,326,468)	53
CATEGORÍA B	7,442,413	0	111,273	1	0	0	0	0	(395,225)	1
CATEGORÍA C	2,672,047	0	1,549,443	8	4,659	0	0	0	(849,715)	1
CATEGORÍA D	477,411	0	903,053	5	0	0	0	0	(606,479)	1
CATEGORÍA E	467,007	0	1,460,012	8	86,397	1	0	0	(1,612,333)	3
CATEGORÍA F	1,706,152	0	14,800,447	78	8,187,923	99	0	0	(24,494,522)	41
TOTAL	3,034,345,716	100	18,624,228	100	8,280,979	100	6,029,337	100	(59,373,742)	100

Al 31 de diciembre de 2009:

Calificación	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
CATEGORÍA A	2,414,650,914	100	-	-	-	-	7,699,365	100	(33,070,290)	57
CATEGORÍA B	5,847,041	-	-	-	-	-	-	-	(292,352)	-
CATEGORÍA D	3,627,651	-	2,839,048	55	23,218	-	-	-	(1,297,983)	2
CATEGORÍA F	458,987	-	2,117,495	41	36,424	-	-	-	(1,335,521)	2
CATEGORÍA H	1,997,738	-	182,533	4	20,434,360	100	-	-	(22,614,630)	39
TOTAL	2,426,582,329	100	5,139,076	100	20,494,002	100	7,699,365	100	(58,610,776)	100

CONCENTRACION CREDITICIA POR NÚMERO DE CLIENTES, EN MONTOS Y PORCENTAJES

Al 31 de diciembre de 2010:

Descripción	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 mayores	7,163,120	-	-	-	-	-	5,443,210	90	(248,375)	-
11 a 50 mayores	19,743,973	1	-	-	-	-	577,074	10	(508,739)	1
51 a 100 mayores	18,296,158	1	-	-	-	-	9,053	-	(457,528)	1
Otros	2,989,142,465	98	18,624,228	100	8,280,979	100	0	-	(58,159,100)	98
TOTAL	3,034,345,716	100	18,624,228	100	8,280,979	100	6,029,337	100	(59,373,742)	100

Al 31 de diciembre de 2009:

Descripción	Cartera vigente		Cartera vencida		Cartera en ejecución		Contingente		Previsión específica para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 mayores	8,066,630	-	-	-	-	-	6,645,742	86	(232,585)	-
11 a 50 mayores	21,496,340	1	-	-	-	-	963,794	13	(516,178)	1
51 a 100 mayores	17,057,708	1	-	-	-	-	89,829	1	(691,476)	1
Otros	2,379,961,651	98	5,139,076	100	20,494,002	100	-	-	(57,170,537)	98
TOTAL	2,426,582,329	100	5,139,076	100	20,494,002	100	7,699,365	100	(58,610,776)	100

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

EVOLUCION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES:

SITUACIÓN DE LA CARTERA	2010 Bs	2009 Bs	2008 Bs
CARTERA VIGENTE	3.032.450.636	2.424.289.669	2.045.676.455
CARTERA VENCIDA	18.522.725	5.139.076	3.546.398
CARTERA EN EJECUCION	8.238.657	20.385.865	13.077.275
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	1.895.080	2.292.661	2.918.096
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	101.503	0	40.085
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	42.322	108.137	130.109
CARTERA DIRECTA	3.061.250.922	2.452.215.408	2.065.388.419
CUENTAS CONTINGENTES	6.029.337	7.699.365	10.021.511
TOTAL CARTERA	3.067.280.259	2.459.914.773	2.075.409.930
PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	(59.315.614)	(58.563.566)	(55.855.961)
PREVISION GENERICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	(19.759.923)	(19.845.340)	
PREVISION GENERICA VOLUNTARIA PARA PÉRDIDAS FUTURAS NO IDENTIFICADAS	(61.319.945)	(44.428.432)	(54.742.010)
PREVISION ESPECIFICA PARA CONTINGENTES	(58.128)	(47.210)	(213.074)
PREVISIÓN CÍCLICA	(32.329.712)	(21.549.897)	(8.344.285)
TOTAL PREVISIONES	(192.783.322)	(144.432.446)	(119.155.330)
<i>Evolución de Ingresos y Gastos financieros por cartera</i>			
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA	(65.849.581)	(46.434.102)	(65.690.024)
CARGOS POR PREVISIÓN GENÉRICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL		(19.845.340)	(93)
CARGOS POR PREVISIÓN GENÉRICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS		(113)	
CARGOS POR PREVISIÓN PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(161.764)	(1.141.701)	(332.798)
CARGOS POR PREVISIONES VOLUNTARIAS	(36.893.513)	0	(25.763.966)
CARGOS POR PREVISIÓN GENÉRICA CÍCLICA	(10.838.524)	(13.205.612)	(8.344.285)
DISMINUCIÓN DE PREVISIÓN ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA	48.031.871	33.329.497	32.423.957
DISMINUCIÓN DE PREVISIÓN PARA ACTIVOS CONTINGENTES	150.584	1.307.565	138.820
DISMINUCIÓN DE PREVISIÓN VOLUNTARIA		10.315.577	
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	535.422.708	447.917.991	347.778.826
<i>Evolución de cuentas de orden c/Relación a cartera</i>			
PRODUCTOS EN SUSPENSO	4.304.183	3.063.202	3.196.252
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	21.734.655	24.040.815	11.839.787
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	121.735.646	111.786.897	108.095.590
<i>Evolución de Prestatarios</i>			
NUMERO DE PRESTATARIOS	219.620	193.860	161.626

EVOLUCION DE LAS PREVISIONES EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES:

CONCILIACIÓN DE PREVISIONES DE CARTERA

(139+251+253+255)

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs	<u>2008</u> Bs
PREVISIÓN INICIAL	144.432.446	119.158.330	73.463.264
- CASTIGOS	17.210.051	10.400.114	21.873.324
- RECUPERACIONES	48.182.455	44.952.639	32.562.777
+ PREVISIONES CONSTITUIDAS	113.743.382	80.626.869	100.131.166
PREVISIÓN FINAL	192.783.322	144.432.446	119.158.330

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES****c.1) Inversiones temporarias**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Otros títulos Valores del BCB	0	134.349.319
Depósitos a plazo fijo	8.280.637	
Operaciones interbancarias	0	6.970.000
Otros títulos valores de entidades financieras del país	14.264.830	0
Otros títulos Valores de entidades financieras del exterior	58.334.243	56.575.743
Participación en Fondos de inversión	180.047.370	121.509.941
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	133.026.776	204.262.472
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país	25.077.063	0
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de recompra	3.926.833	0
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	73.971	775.863
(Previsión para inversiones temporarias)	<u>(1.087.726)</u>	<u>0</u>
	<u>421.943.997</u>	<u>524.443.338</u>

c. 2) Inversiones permanentes

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Otros títulos valores de Entidades Financieras del Exterior	2.649.375	2.660.523
Participación en Cámaras de Compensación	151.881	151.881
Participación en Burós de Información Crediticia	379.525	379.525
Acciones telefónicas	591.112	611.086
	<u>3.771.893</u>	<u>3.803.015</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	16.930.506	14.915.923
Otros pagos anticipados	7.470.290	7.780.404
Comisiones por cobrar	23.810	17.135
Gastos por recuperar	82.121	74.309
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	56.526	13.122
Contratos anticréticos	590.559	731.088
Otras partidas pendientes de cobro	605.025	464.524
Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(92.194)</u>	<u>(146.746)</u>
	<u>25.666.643</u>	<u>23.849.759</u>

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Bienes Muebles recibidos en recuperación de créditos	2.961	2.961
Bienes Inmuebles recibidos en recuperación de créditos	4.116.306	5.681.599
Bienes fuera de uso	0	71
Previsión por desvalorización	<u>(4.119.040)</u>	<u>(5.684.237)</u>
	<u>227</u>	<u>394</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****f) BIENES DE USO**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Terrenos	11.350.444	11.350.444
Edificios	32.173.906	30.270.788
Muebles y enseres	20.342.205	16.805.973
Equipo e instalaciones	21.830.756	15.945.757
Equipos de computación	60.685.959	58.353.155
Vehículos	13.949.536	13.139.817
Obras de arte	309.344	273.831
Obras en construcción	0	0
	<u>160.642.150</u>	<u>146.139.765</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	<u>(83.392.817)</u>	<u>(77.272.721)</u>
Valores residuales	<u>77.249.333</u>	<u>68.867.044</u>

Durante el periodo que finalizó el 31 de diciembre de 2010 la depreciación cargada al resultado fue de Bs13.885.572 (Diciembre de 2009 Bs12.386.982)

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Papelería, útiles y material de servicio	2.661.311	2.644.884
Gastos de organización (neto de amortización acumulada)	121.731	195.757
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	7.969.836	5.520.566
Remesas en tránsito	0	0
Fallas de caja	0	0
Operaciones fuera de hora	43.208	8.009
Fondos Fijos no repuestos	0	0
Operaciones por liquidar	1.000	8.700
Otras partidas pendientes de imputación	<u>5.582.474</u>	<u>6.368.530</u>
	<u>16.379.560</u>	<u>14.746.446</u>

Durante el periodo que finalizó el 31 de diciembre de 2010, la amortización cargada al resultado fue de Bs3.754.743 (Diciembre de 2009 Bs2.406.808)

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones a la vista	4.167.105	5.842.419	11.074.870
Caja de ahorros			
Moneda nacional	676.074.929	503.578.907	379.837.820
Moneda extranjera	354.724.051	442.854.827	288.272.012
Unidad de Fomento a la Vivienda	42.447.101	45.417.726	73.054.357
Depósitos a plazo fijo			
Moneda nacional	505.571.234	477.664.438	210.975.606
Moneda extranjera	331.334.792	476.424.828	606.618.999
Unidad de Fomento a la Vivienda	318.714	1.036.212	8.943.855
Obligaciones con el público restringidas	19.378.063	14.281.632	13.721.248
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	932.453.183	373.017.861	244.447.213
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	<u>67.434.690</u>	<u>57.119.996</u>	<u>50.062.571</u>
	<u><u>2.933.903.862</u></u>	<u><u>2.397.238.846</u></u>	<u><u>1.887.008.551</u></u>

i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con Instituciones Fiscales	<u>1.174.105</u>	<u>1.233.078</u>
	<u><u>1.174.105</u></u>	<u><u>1.233.078</u></u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo BDP	287.387.618	128.121.190
Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	52.121.702	48.448.503
Financiamientos de entidades del exterior: C.A.F.	7.610.867	23.128.783
F.M.O.	2.400.000	7.200.000
International Finance Corporation I.F.C.	0	3.485.001
BLUEORCHARD MICROFINANCE	10.410.000	20.910.000
Agencia Española de Cooperación Internacional AECI - ICO	34.389.088	34.537.745
OIKOCREDIT	0	4.646.683
DEXIA MICROCREDIT	41.640.000	48.790.000
FINETHIC MICROFINANCE	13.880.000	13.940.000
DUAL RETURN FUND S.A.	17.350.000	17.425.000
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	41.640.000	55.760.000
Credit Suisse Microfinance Fund Management Company	26.025.000	26.137.500
Société d'Investissement à Capital Variable	15.615.000	15.682.500
Corporación Interamericana de Inversiones	24.494.118	32.800.000
Belgian Invest. Co. For Dev.Count. NV/SA/BIO	24.785.714	34.850.000
Cargos financieros devengados por pagar	<u>9.247.278</u>	<u>13.707.306</u>
	<u>608.996.385</u>	<u>529.570.211</u>

El Banco cuenta con líneas de crédito de financiamiento con otras entidades nacionales y extranjeras que alcanzan a US\$ 109.648.056, teniendo un saldo por utilizar al 31 de diciembre de 2010 de US\$ 24.798.563.

El Banco mantiene préstamos a mediano plazo con: BDP S.A.M., Corporación Andina de Fomento, F.M.O., DEXIA MICROCREDIT, FINETHIC MICROFINANCE, DUAL RETURN FUND S.A., Société d'Investissement a Capital Variable, Credit Suisse Microfinance Fund. y Belgian Invest. Co. For Dev. Count. NV/SA/BIO y a largo plazo con, BLUEORCHARD MICROFINANCE, AECI – ICO , PETTELAAR. OIKOCREDIT y BDP S.A.M.

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Acreeedores varios por intermediación financiera	0	398.559
Cheques de Gerencia	10.195.699	2.451.849
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	944.739	1.031.394
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	1.949.468	2.062.841
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	1.039.503	796.218
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1.174.080	900.852
Dividendos por pagar	52.016	67.824
Acreeedores por compra de bienes y servicios	132.014	206.431
Ingresos diferidos	10.787.018	11.182.013
Acreeedores varios	1.193.845	1.552.459
Provisión para beneficios sociales	37.799.035	35.406.445
Provisión para impuestos	25.130.253	23.752.840
Otras provisiones	10.965.150	6.240.303
Fallas de caja	0	0
Operaciones por liquidar	5.710.096	4.287.483
Partidas pendientes de imputación	1.744.994	442.345
	<u>108.817.910</u>	<u>90.779.856</u>

l) PREVISIONES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	58.128	47.211
Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras no identificadas	81.319.945	44.426.432
Previsión genérica cíclica	32.329.713	21.549.897
	<u>113.707.786</u>	<u>66.023.540</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****II) OBLIGACIONES SUBORDINADAS**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	34.700.000	34.850.000
Bonos subordinados	77.000.000	50.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	1.606.181	1.312.292
	<u>113.306.181</u>	<u>86.162.292</u>

II.1) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	5.050.139	7.037.500
Cargos devengados por pagar con empresas con participación estatal a plazo	5.471	72.670
	<u>5.055.610</u>	<u>7.110.170</u>

m) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**m.1) INGRESOS FINANCIEROS**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u> Bs	<u>2009</u> Bs
Productos por disponibilidades	19.295	19.426
Productos por inversiones temporarias	5.902.685	15.878.392
Productos por cartera vigente	534.281.903	446.396.027
Productos por cartera vencida	899.472	1.034.221
Productos por cartera en ejecución	241.332	487.743
Productos por inversiones permanentes financieras	172.845	74.282
Comisiones de cartera y contingente	79.392	265.009
	<u>541.596.924</u>	<u>464.155.100</u>

La tasa de interés promedio ponderada activa al 31 de diciembre de 2010 es 19.70% (20.50% para diciembre 2009).

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****m.2) GASTOS FINANCIEROS**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos por obligaciones con el público	(70.107.554)	(102.532.499)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(30.416.507)	(39.750.233)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	(1.448.345)	(1.905.477)
Cargos por obligaciones subordinadas	(3.960.393)	(2.077.830)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(85.098)	(39.844)
	<u>(106.017.897)</u>	<u>(146.305.883)</u>

La tasa de interés promedio ponderada pasiva al 31 de diciembre de 2010 es 3.28% (5.44% para diciembre 2009).

n) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados		
Recuperaciones de capital	6.339.549	7.051.077
Recuperaciones de intereses	1.958.730	1.946.020
Recuperaciones de otros conceptos	155.691	164.383
Disminución de previsión para créditos		
Disminución de previsión específica para incobra	48.031.871	33.329.497
Disminución de previsión p/otras cuentas p/cobrar	30.133	9.842
Disminución de previsión para activos contingentes	150.584	1.307.565
Disminución de previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras	0	10.315.577
Disminución de previsión para inversiones temporarias		
Disminución de previsión para inversiones temporarias	1.213.234	101.776
	<u>57.879.792</u>	<u>54.225.737</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****o) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pérdidas p/incobrabilidad de créditos y/o cuentas por cobrar		
Cargos p/prev. Específica p/incobrabilidad de cartera	(65.849.581)	(46.434.102)
Cargos p/prev. Genérica p/incobrabilidad de cartera por factores de riesgo	-	(19.845.341)
Cargos p/prev. Genérica p/incobrabilidad Cartera p/otros riesgos	-	(113)
Cargos p/previsión para otras cuentas por cobrar	(453.853)	(486.104)
Cargos p/previsión para activos contingentes	(161.764)	(1.141.701)
Cargos p/previsiones voluntarias	(36.893.513)	0
Cargos p/previsión genérica cíclica	(10.838.524)	(13.205.612)
Pérdidas por inversiones temporarias	(2.330.866)	(90.769)
Pérdidas por inversiones permanentes	0	0
Castigos de productos financieros por cartera		
Castigo de productos por cartera	(3.418.918)	(4.045.250)
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	(54.607)	0
	<u>(120.001.626)</u>	<u>(85.248.992)</u>

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

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	15.944.359	16.719.491
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	6.874.319	6.983.395
Ingresos por bienes realizables	3.159.557	5.905.612
Ingresos por gastos recuperados	1.529.217	18.174.642
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	536.145	864.075
Ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE	342.628	3.705.480
Otros ingresos operativos diversos	419.414	703.336
	<u>28.805.639</u>	<u>53.056.031</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****p.2) OTROS GASTOS OPERATIVOS**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	(14.885.596)	(10.341.529)
Costo de bienes realizables	0	0
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(99)	(261)
Costo de venta de bienes fuera de uso	(639.863)	(41.073)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(225.984)	(375.406)
Constitución de previsión por tenencia	-	(33.220)
Otros gastos operativos diversos	(840.660)	(560.334)
	<u>(16.592.202)</u>	<u>(11.351.823)</u>

q) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	(154.203.627)	(125.879.381)
Servicios contratados	(21.162.419)	(17.139.184)
Seguros	(10.831.426)	(9.373.201)
Comunicaciones y traslados	(13.607.418)	(10.328.174)
Impuestos	(845.372)	(730.093)
Mantenimiento y reparaciones	(6.745.403)	(4.552.663)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(13.885.572)	(12.386.982)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(3.754.743)	(2.406.808)
Gastos notariales y judiciales	(750.759)	(651.241)
Alquileres	(9.219.059)	(7.088.663)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(3.423.813)	(3.052.856)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(5.272.469)	(6.254.592)
Suscripciones y afiliaciones	(172.866)	(194.530)
Propaganda y publicidad	(15.896.868)	(7.550.048)
Gastos de representación	(5.457)	(31.723)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(3.744.206)	(3.028.015)
Aportes otras entidades Nominativo por entidad	(839.213)	(754.385)
Donaciones	(1.736.687)	(152.184)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(20.003)	(5.500)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF	(13.402.455)	(10.866.550)
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	(215.997)	(201.484)
Diversos	(165.404)	(69.909)
	<u>(279.901.236)</u>	<u>(222.698.166)</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009****NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)****r) CUENTAS CONTINGENTES**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Boletas de garantía		
De seriedad de propuesta	321.464	570.369
De cumplimiento de contrato	5.201.253	6.616.236
De pago de derecho arancelario o impositivos	0	17.890
De Ejecucion de obra	20.820	6.970
Otras boletas de garantía no contragarantizadas	<u>485.800</u>	<u>487.900</u>
	<u>6.029.337</u>	<u>7.699.365</u>

s) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros valores y bienes recibidos en custodia	<u>6.501.523</u>	<u>6.303.938</u>
	<u>6.501.523</u>	<u>6.303.938</u>
Valores en cobranza		
Cobranzas en comisión recibidas	4.883.073	3.363.764
Cobranzas en comisión remitidas	0	13.940
	<u>4.883.073</u>	<u>3.377.704</u>
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	559.486.167	511.330.285
Otras garantías prendarias	3.151.649.827	2.587.983.182
Depósitos en la entidad financiera	9.763.644	7.574.410
Garantías de otras entidades financieras	234.812	95.323
Otras garantías	<u>15.342.158</u>	<u>9.720.998</u>
	<u>3.736.476.608</u>	<u>3.116.704.198</u>
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	21.734.655	24.040.815
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	172.102.025	459.510.443
Cheques del exterior	2.596	2.656
Documentos y valores de la entidad	636.698.997	599.593.763
Cuentas incobrables castigadas	124.882.129	114.899.706
Productos en suspenso	4.304.183	3.863.202
Otras cuentas de registro	<u>3.297.506</u>	<u>3.211.087</u>
	<u>963.022.091</u>	<u>1.205.121.672</u>
	<u>4.710.883.295</u>	<u>4.331.507.512</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 9 – PATRIMONIO

a) CAPITAL PAGADO

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Octubre de 2007, determinó el aumento del Capital Autorizado a la suma de Bs250.000.000 dividido en 2.500.000 acciones, con un valor nominal de Bs100 cada una, con derecho a un voto por acción. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aprobó el aumento con Resolución 065/2008 de 28 de Abril de 2008.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 17 de febrero de 2010 aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2009 destinando el 10% de las utilidades Bs.8.416.876.- a la Reserva Legal, además recomendó la transferencia a la cuenta "343.01 Reservas Voluntarias no distribuibles" de Bs.31.364.700.- para incrementar el capital pagado. La suma restante consistente en Bs.44.387.186. será destinada a la distribución en forma de dividendos a los accionistas

La junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 05 de marzo de 2010 y de acuerdo a la recomendación del Directorio y aprobada en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 17 de febrero de 2010, aprobó la transferencia de Bs31.364.700.- a la cuenta "311.01 Capital Pagado" incrementando el capital pagado a Bs179.088.100.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 309/2010 de fecha 22 de abril de 2010 aprobó el aumento del capital pagado con la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2009 por un monto de Bs31.364.700.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 4 de junio del 2009 y de acuerdo al tratamiento resuelto en la Junta Ordinaria de fecha 19 de febrero del 2009 reinstalada el 27 de febrero de 2009, en cuanto a los resultados de la gestión 2008, determinó aprobar la propuesta del Directorio efectuada de la siguiente manera: Para Reserva Legal Bs1.602.140 que representa el 10% de las utilidades y el importe de Bs14.419.261 que representa el 90%, se mantenga en la cuenta Utilidades Acumuladas para su distribución en dividendos hasta que una nueva junta determine su destino. En base a lo detallado anteriormente la junta ratificó la constitución de la Reserva Legal y la aprobación de la distribución de utilidades mediante el pago de dividendos.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de Bs170.85 y Bs181.91 respectivamente.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

En fecha 19 de marzo del 2010 mediante nota WOCCU – USAID/Bolivia 049/2010 World Council of Credit Unions, Inc., dando cumplimiento al convenio firmado con BancoSol autoriza la consolidación de los fondos asignados por Bs 396,735 con registro en la cuenta de Donaciones no Capitalizables. Este importe corresponde a los proyectos de Agencia Movil los mismos que se encuentran en las regionales de Santa Cruz, Cochabamba y El Alto con una asignación de Bs 132.245 cada uno.

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 del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 9 – PATRIMONIO

c) RESERVAS (Cont.)

i) RESERVA LEGAL (Cont.)

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 17 de febrero de 2010 aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2009 destinando el 10% de las utilidades, Bs.8.416.876.- a la Reserva Legal

La junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 4 de junio del 2009 y de acuerdo al tratamiento resuelto en la Junta Ordinaria de fecha 19 de febrero del 2009 reinstalada el 27 de febrero del 2009 determinó aprobar la propuesta del Directorio incrementando la Reserva Legal, en Bs1.602.140 que representa el 10% de las utilidades de la gestión 2008.

ii) OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS

Al 31 de diciembre de 2010 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 agosto de 2008 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 31 de diciembre de 2010:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo</u> <u>Activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	741.327.052	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	0	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	134.367.933	0,20	26.873.587
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	164.024.275	0,50	82.012.138
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	0	0,75	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3.157.244.064	1,00	3.157.244.064
Totales		<u>4.196.963.324</u>		<u>3.266.129.789</u>
10% sobre Activo computable				326.612.979
Patrimonio Neto				380.424.727
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				53.811.748
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				11,65%

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2009:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo</u> <u>Activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	724.232.651	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	92.459.006	0,20	18.491.801
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	158.228.245	0,50	79.114.123
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	0,75	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>2.479.617.608</u>	1,00	<u>2.479.617.608</u>
Totales		<u>3.454.537.510</u>		<u>2.577.223.532</u>
10% sobre Activo computable				257.722.353
Patrimonio Neto				334.799.136
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				77.076.783
Coficiente de Suficiencia Patrimonial				12,99%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Banco Solidario S.A. declara que al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

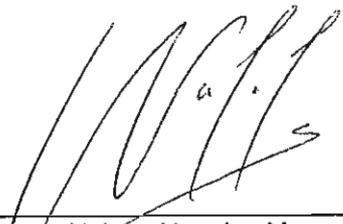
A efectos informativos solamente, el Banco declara que al 31 de diciembre de 2010, continua un proceso judicial en contra de ex -funcionarios, quienes se beneficiaron con apropiaciones indebidas de recursos destinados al pago de la renta dignidad. A la fecha, el Banco no tiene reclamos materiales y significativos y además cuenta con pólizas de seguro, suficientes para coberturar este tipo de siniestros y atender cualquier reclamo que se pueda presentar.

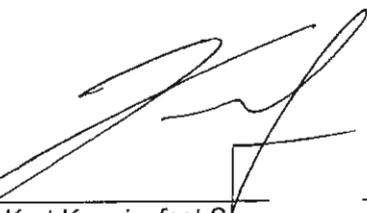
NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2010, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Tal como se expone en la Nota 8 inciso c.2, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 y Administración


Kurt Koenigsfest S.
Gerente General


Marco Antonio Paredes P.
Sindico

ANEXO C
ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2011

BANCO SOLIDARIO S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010

CONTENIDO

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 a la vivienda

La Paz, 21 de julio de 2011

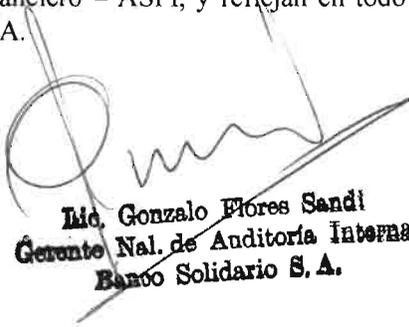
Señores
Comité de Auditoría
Banco Solidario S.A.
Presente.-

Distinguidos Señores:

De acuerdo a solicitud de la Gerencia General, y en aplicación de las Políticas del Banco, Normas de Auditoría Interna, Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, Reglamento de Control Interno y Auditoría Interna emitidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, hemos efectuado la revisión de los estados de situación patrimonial, de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y flujo de efectivo, de Banco Solidario S.A. al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre y al 30 de junio de 2010, y de las notas 1 al 13 que acompañan a los estados financieros, los que en su conjunto son responsabilidad de la Administración del Banco.

Nuestro trabajo se realizó aplicando las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, se realizó de conformidad con las normas mencionadas en el párrafo anterior, también incluyó comprender el sistema de control interno con respecto a la revelación de información financiera, se realizó pruebas, evaluaciones del diseño, eficacia operativa del control interno y otros procedimientos que consideramos necesarios en estas circunstancias. Se ha incluido examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Creemos que nuestra revisión provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión de acuerdo con los procedimientos descritos, el estado de situación patrimonial, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, flujo de efectivo y las notas a los estados financieros del 1 al 13, surgen de los registros contables del Banco Solidario S.A, al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre y 30 de junio de 2010, de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, y reflejan en todo aspecto la situación patrimonial y financiera de Banco Solidario S.A.

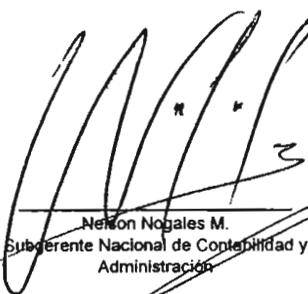


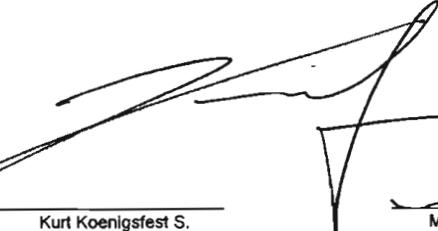
Lic. Gonzalo Flores Sandi
Gerente Nal. de Auditoría Interna
Banco Solidario S.A.

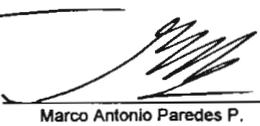
BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>Junio</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	397,449,252	623,515,710
Inversiones Temporarias	8.c.1)	377,159,999	421,943,997
Cartera		3,372,749,191	3,022,406,625
Cartera vigente	8.b.1)	3,386,955,767	3,032,450,636
Cartera vencida	8.b.2)	17,734,459	18,522,725
Cartera en ejecución	8.b.3)	7,863,150	8,238,657
Cartera reprogramada vigente	8.b.4)	1,713,744	1,895,080
Cartera reprogramada vencida	8.b.5)	195,365	101,502
Cartera reprogramada en ejecución	8.b.6)	-	42,322
Productos devengados por cobrar cartera	8.b.7)	42,807,916	40,231,240
Previsión para incobrabilidad de cartera	8.b.8)	(84,521,210)	(79,075,537)
Otras cuentas por cobrar	8.d)	27,909,690	25,666,643
Bienes realizables	8.e)	163	227
Inversiones permanentes	8.c.2)	14,232,646	3,771,893
Bienes de uso	8.f)	88,783,799	77,249,333
Otros activos	8.g)	15,239,684	16,379,560
TOTAL DEL ACTIVO		<u>4,293,524,424</u>	<u>4,190,933,988</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	3,168,751,486	2,933,903,862
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	1,591,838	1,174,105
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	468,581,141	608,996,385
Otras cuentas por pagar	8.l)	100,553,190	108,817,910
Previsiones	8.m)	120,842,189	113,707,786
Obligaciones Subordinadas	8.o)	109,483,950	113,306,181
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	5,093,696	5,055,610
TOTAL DEL PASIVO		<u>3,974,897,490</u>	<u>3,884,961,839</u>
PATRIMONIO			
Capital social	9.a)	219,718,100	179,088,100
Aportes no Capitalizados	9.b)	1,689,535	1,689,535
Reservas	9.c)	52,084,514	43,952,066
Resultados acumulados		45,134,785	81,242,448
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>318,626,934</u>	<u>305,972,149</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,293,524,424</u>	<u>4,190,933,988</u>
CUENTAS CONTINGENTES	8.w)	<u>1,864,787</u>	<u>6,029,337</u>
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	<u>4,954,863,479</u>	<u>4,710,883,295</u>

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad y
 Administración


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General

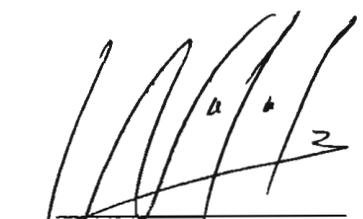

 Marco Antonio Paredes P.
 Sindico

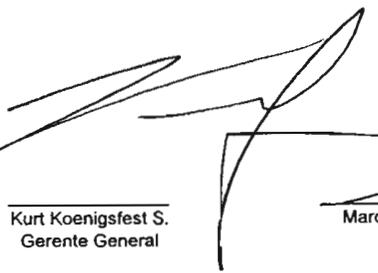


BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 2010
(Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>Junio</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u>
Ingresos financieros	8.q.1)	310,214,879	255,379,182
Gastos financieros	8.q.2)	<u>(51,317,762)</u>	<u>(52,603,439)</u>
Resultado financiero bruto		258,897,117	202,775,743
Otros ingresos operativos	8.t.1)	19,623,929	12,214,043
Otros gastos operativos	8.t.2)	<u>(9,571,770)</u>	<u>(7,354,069)</u>
Resultado de operación bruto		268,949,276	207,635,717
Recuperación de activos financieros	8.r)	22,872,587	32,993,945
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	<u>(42,978,521)</u>	<u>(41,528,204)</u>
Resultado de operación después de Incobrables		248,843,342	199,101,458
Gastos de administración:	8.v)	<u>(196,437,075)</u>	<u>(150,117,608)</u>
Resultado de operación neto		52,406,267	48,983,850
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>(1,066,485)</u>	<u>(55,764)</u>
Resultado después de Ajuste por Diferencia de cambio y Mant. De valor		51,339,782	48,928,086
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado antes de impuestos y Ajuste contable por efecto de la Inflación		51,339,782	48,928,086
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		51,339,782	48,928,086
Impuesto sobre las utilidades de la empresas (IUE)		<u>(6,204,997)</u>	<u>(9,070,079)</u>
Resultado neto de impuesto sobre las utilidades		45,134,785	39,858,007
Resultado neto del periodo		45,134,785	39,858,007

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad y
 Administración


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General

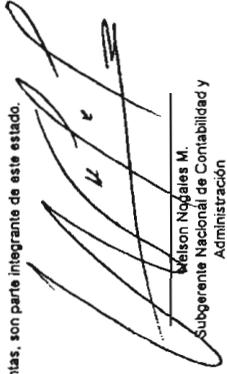

 Marco Antonio Paredes P.
 Sindico

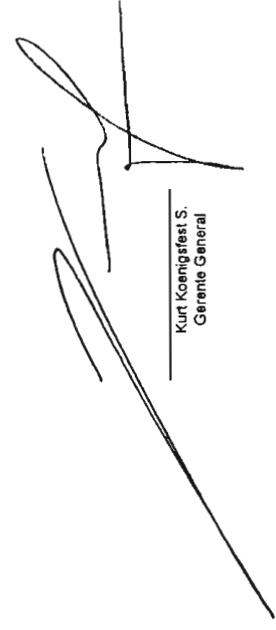


BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE Y 30 DE JUNIO DE 2010
 (Expresado en Bolivianos)

	Capital pagado	Donaciones no capitalizables	Legal	Reservas		Resultados acumulados	Total
				Voluntarias No distribuíbles	Otras No distribuíbles		
Saldo al 01 de Enero de 2010	147,723,400	1,292,800	25,272,076	-	10,263,114	84,168,762	268,720,162
Donación por asistencia técnica Woccu para Agencias móviles		396,735					396,735
Distribución de utilidades aprobadas por la Junta ordinaria celebrada en fecha 17 de febrero del 2010 y ratificada en la Junta General Extraordinaria celebrada en fecha 05/03/2010:							
- a Reservas Voluntarias				31,364,700		(31,364,700)	
- a Dividendos						(44,387,186)	(44,387,186)
- a Reserva Legal			8,416,878			(8,416,876)	
Capitalización de la Reserva Voluntaria de acuerdo a la Resolución ASF/N° 309/2010 de fecha 22 de abril de 2010	31,364,700			(31,364,700)			
Resultado neto del periodo							
Saldo al 30 de Junio de 2010	179,088,100	1,689,535	33,688,952	-	10,263,114	39,858,007	264,587,708
Resultado neto del periodo							
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	179,088,100	1,689,535	33,688,952	-	10,263,114	81,242,448	305,972,149
Distribución de utilidades aprobadas por la Junta ordinaria celebrada en fecha 28 de febrero del 2011							
- a Reservas Voluntarias				40,630,000		(40,630,000)	
- a Dividendos						(32,480,000)	(32,480,000)
- a Reserva Legal			8,132,448			(8,132,448)	
Capitalización de la Reserva Voluntaria de acuerdo a la Resolución ASF/N° 322/2011 de fecha 4 de abril de 2011	40,630,000			(40,630,000)			
Resultado neto del periodo							
Saldo al 30 de Junio de 2011	219,718,100	1,689,535	41,821,400	-	10,263,114	45,134,785	318,626,934

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad y Administración


 Kurt Koenigfest S.
 Gerente General


 Marco Antonio Paredes P.
 Síndico



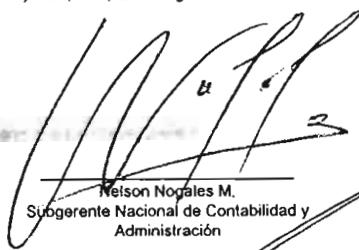
BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2011 Y 2010
(Expresado en Bolivianos)

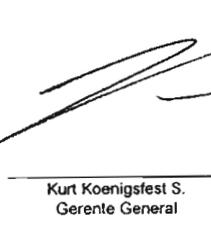
	<u>2011</u> <u>Junio</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u>
Flujos de fondos obtenidos en actividades de operación		
Resultado neto de la gestión	45,134,785	39,858,007
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(42,948,216)	(33,616,302)
Cargos devengados no pagados	86,486,143	65,581,023
Previsiones para incobrables	23,380,535	6,848,472
Previsión por desvalorización y tenencia	(2,957)	-
Previsión por inversiones temporarias y permanentes	(1,012,533)	7,065
Provisiones y Previsiones para beneficios sociales	10,614,293	5,908,978
Provisiones para impuestos	7,364,654	34,031,347
Depreciaciones y amortizaciones	9,846,066	8,357,314
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	<u>138,962,770</u>	<u>126,975,904</u>
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	40,231,240	32,354,623
Inversiones temporarias y permanentes	73,972	775,864
Obligaciones con el público	(67,434,690)	(57,119,896)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(9,247,278)	(13,707,306)
Obligaciones subordinadas	(1,606,181)	(1,312,292)
Obligaciones con empresas con participación estatal	(5,471)	-
(Incremento) disminución neto de otros activos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados - diversas	(2,460,721)	6,387,722
Bienes realizables	3,021	95
Otros activos - partidas pendientes de imputación	(896,969)	(1,314,812)
Incremento (disminución) neto de otros pasivos:		
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones y Previsiones	(26,241,087)	(31,122,326)
Flujo neto obtenido en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	<u>71,256,026</u>	<u>61,917,475</u>
Flujo de fondos originados en (aplicados a) actividades de intermediación		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación		
- Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	122,526,409	(30,284,389)
Depósitos a Plazo hasta 360 días	(44,111,141)	767,815,250
Depósitos a Plazo más de 360 días	145,011,026	(474,734,007)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	35,854,133	-
A largo plazo	(173,171,830)	(84,453,087)
- Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	417,733	86,186
Obligaciones con empresas con participación Estatal	87,115	(2,110,170)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio:		
A corto plazo	(79,922,806)	(60,819,038)
A mediano y largo plazo	(1,463,612,135)	(1,140,762,036)
Créditos recuperados en el ejercicio	1,179,760,593	978,081,058
Flujo neto de fondos originados en actividades de intermediación	<u>(277,160,903)</u>	<u>(47,180,233)</u>
Flujos de fondos aplicados a actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) de préstamos:		
-Obligaciones subordinadas	(3,740,000)	27,000,000
Cuenta de los accionistas:		
- Donaciones no capitalizadas	-	396,735
- Pago de dividendos	(32,480,000)	(44,387,186)
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>(36,220,000)</u>	<u>(43,990,451)</u>
TRASPASO	<u>(36,220,000)</u>	<u>(16,990,451)</u>

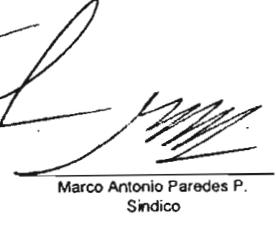
BANCO SOLIDARIO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2011 Y 2010
(Expresado en Bolivianos)

TRASPASO	(36,220,000)	(16,990,451)
Flujos de fondos originados en (aplicados a) actividades de inversión:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones temporarias	45,822,273	131,623,746
Inversiones permanentes	(10,420,167)	(304)
Bienes de uso	(19,343,687)	(12,104,286)
Otros Activos - Bienes diversos		
Flujo neto aplicado a actividades de inversión	16,058,419	119,519,156
Incremento de fondos durante el ejercicio	(226,066,458)	90,265,947
Disponibilidades al inicio del ejercicio	623,515,710	404,967,024
Disponibilidades al cierre del periodo	397,449,252	495,232,971
Variación de disponibilidades del periodo 01/07/2010 al 31/12/2010		128,282,739
Disponibilidades al 31 de diciembre del 2010		623,515,710

Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de este estado.


 Nelson Nogales M.
 Subgerente Nacional de Contabilidad y
 Administración


 Kurt Koenigsfest S.
 Gerente General


 Marco Antonio Paredes P.
 Sindico



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

a) Organización de la Sociedad

Banco Solidario S.A. es una sociedad anónima constituida en fecha 11 de diciembre de 1991, cuyo objeto es la prestación de servicios de intermediación financiera, autorizados por la Ley de Bancos y Entidades Financieras 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 del Banco 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 el Banco realiza todas las transacciones, actos y contratos permitidos por ley.

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

Al 30 de junio de 2011, el Banco cuenta con una Oficina Nacional y 4 Regionales (Occidente, Centro, Oriente y Sur) 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 62 agencias, 99 puntos Sol Amigo, 4 Agencias Recaudadoras, 3 Agencias móviles, 5 Ventanillas de cobranza y 122 cajeros automáticos

Al 30 de junio del 2011 el número de empleados llegó a 1880, mientras que al 30 de junio del 2010 fueron 1490.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad

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

A consecuencia del decreto que eleva el precio de los hidrocarburos subvencionados y su posterior derogación, surgen dos efectos durante esta gestión que tienen impacto en el sistema financiero: el primero tiene relación con salida de depósitos del sistema y el segundo con las expectativas de inflación que se manifiesta en la población, el mismo que acelera el proceso inflacionario durante los primeros meses de la gestión 2011. La salida de depósitos tiene impacto durante los primeros días después del decreto generando problemas de liquidez. Esta situación fue superada debido a los buenos niveles de liquidez del sistema financiero, los mismos que llegaban al **46%** (Disponibilidades más inversiones temporarias sobre obligaciones con el público) para el caso de bancos comerciales y solo **29%** para el caso de las Instituciones de microfinanzas. El otro aspecto relacionado con la inflación tuvo un impacto aunque mínimo en las tasas de interés, ya que el Banco Central en su afán de frenar el incremento del nivel de precios, introduce operaciones de mercado abierto afectando en las tasas pasivas del sistema en su conjunto.

A pesar de lo señalado en el párrafo anterior el sistema goza de una salud muy expectable, la pesadez de cartera, cartera en mora sobre cartera bruta, al 30 de junio es de **2.25%** para los bancos comerciales y de sólo **0.99%** para las IMF's. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), Patrimonio Neto/ Activo Computable, es **13 %** para bancos comerciales y **12.91%** para las IMF's, mientras que el mínimo legal requerido es de 10%.

Este primer semestre del año mostró un crecimiento de **USD548** millones para los bancos comerciales y de **USD222** millones para las IMF's. Asimismo a junio 2011, la cartera de préstamos llegó a superar los **USD 4.633** millones en bancos comerciales con una tasa de crecimiento de **13%**, y las IMF's



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

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

llegaron a USD2.136 millones con una tasa de crecimiento de 12%.

En el campo de los préstamos, es importante mencionar que el crecimiento está en función de las expectativas que se tienen frente al futuro. Esto es una realidad tanto en las grandes como en las micro y pequeña empresas; podría suponerse entonces, que dada la coyuntura económica y política, el primer semestre del 2011 ha tenido este comportamiento.

Para BancoSol el periodo ha sido positivo, habiendo crecido en colocaciones USD 55 millones, representando esta cifra una tasa de crecimiento 13%; 12% de Asofin. Esto ha estado acompañado por una apropiada tecnología crediticia, lo que se refleja en el índice de morosidad de 0.76%; asimismo, la mora se encuentra cubierta en 795% por las provisiones constituidas.

En cuanto al número de clientes prestatarios atendidos por BancoSol, éstos alcanzan los 154.006 constituyéndonos en la entidad con la **segunda** mayor cantidad de prestatarios activos en el país. En depósitos, alcanzamos los 451.894 depositantes; entre ambos nos constituimos en la mayor institución en tamaño del mercado. Bajo lo anterior, importante mencionar que nuestros clientes trabajan en diversos sectores, respondiendo a la propia economía que nos rodea, es decir en los sectores del comercio y los servicios, así como en el sector de la vivienda y el sector productivo.

El volumen de nuestros depósitos que alcanzan los USD 460 millones destacando una vez más la confianza del público en nuestra institución, que ha logrado consolidarse a través del tiempo, habiendo partido como el primer banco del mundo dedicado exclusivamente a las microfinanzas.

Todo lo anterior destaca en una coyuntura todavía de incertidumbre en la que las autoridades de Bolivia estiman que la economía crecerá alrededor de un 5% el 2011, lo que debería permitir generar empleos estables y de calidad. Dentro de esto, BancoSol continúa con su estrategia de manejar su actividad en base a escala, llegando a más clientes al menor costo posible, con énfasis en operaciones de microempresa.

Al 30 de Junio 2011 BancoSol alcanzó una cartera de USD 496 millones, con una tasa de crecimiento respecto al 2010 de 13%, manteniendo su préstamo promedio de USD 3.222 por préstamo lo que ratifica el compromiso de banco con su sector

b.2) Gestión de Riesgos

Luego de la emisión del Decreto Supremo sobre el alza de los combustibles y su posterior anulación, en el país se presentó una escalada de alza de precios en especial de los artículos de la canasta familiar, haciendo que los meses de enero y febrero sean los que arrojaron los mayores índices inflacionarios del periodo; situando la inflación a fines del semestre en 4.27%, con una expectativa de inflación anual de parte de las autoridades de gobierno del 6% para fines de la presente gestión.

Como consecuencia de la misma medida y la desconfianza del público, se produjo el retiro de depósitos en el sistema financiero en diciembre pasado; en el caso de Banco Sol los retiros producidos en dicha oportunidad fueron recuperados paulatinamente, hasta recuperarse el monto retirado a mediados del mes de marzo, oportunidad en la cual el Banco recupera su nivel de excedentes de liquidez, tanto a nivel



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.2) Gestión de Riesgos (Cont.)

consolidado como desglosada por monedas.

La cartera de créditos de las Entidades de Microfinanzas continúa con un crecimiento sostenido a tasas de crecimiento mayores al 20% anual, y en 25.4% la cartera de Banco Sol, este período se caracteriza por un incremento considerable de la cartera en Moneda Nacional, llegando a ser la cartera del Banco Sol del 80% en moneda local, ubicándose como la entidad de mayor grado de bolivianización de las entidades pares; así como un incremento considerable de su cartera en el sector productivo alcanzado en Banco el 20% aproximadamente de su portafolio.

b.2.i) Gestión de Riesgo de Crédito

La tecnología crediticia de Banco Sol es constantemente revisada y actualizada a las condiciones del entorno y de la competencia, siendo prudente y cuidando el sobreendeudamiento de los clientes, causa principal de la mora en gestiones pasadas entre las entidades de microfinanzas.

Las herramientas auxiliares al crédito, tales como los scorings y alerta temprana son constantemente monitoreadas a fin de que su grado de predictibilidad e información emitida sea lo suficientemente discriminante entre operaciones buenas y malas para niveles mínimos de riesgo en el portafolio del Banco; las revisiones y modificaciones tanto de la tecnología crediticia como de las herramientas auxiliares al crédito son realizadas tomando en cuenta el mercado objetivo del Banco, siendo este masivo y de operaciones de montos pequeños, destinados a financiar capital de operaciones y de inversión fundamentalmente a microempresarios; tal es así que el índice de mora al 30.06.11 es de 0.76%, considerada una mora baja y controlada.

Las provisiones¹ sobre la cartera en mora alcanzaron a 795% al 30.06.2011 y si se toma en cuenta el total de provisiones sobre la cartera de créditos del Banco, la cobertura alcanza a 6% en el período analizado, aspecto que resalta la alta cobertura en provisiones sobre mora y sobre la cartera total, que servirá de respaldo ante una eventualidad de condiciones adversas, ya sean internas, externas o de ciclos que pudieran afectar a la calidad del portafolio de créditos.

El 80% de la cartera del Banco se encuentra en Moneda Nacional, siendo la entidad de microfinanzas que mayor grado de conversión ha logrado a lo largo de la presente gestión; el alto grado de bolivianización alcanzado representa una disminución del riesgo cambiario en operaciones crediticias, puesto que nuestros clientes en su generalidad tienen ingresos en moneda local, una variación del tipo de cambio de monedas extranjeras podría afectar la capacidad de pago de los clientes, en caso de que las deudas que estos contraten estén en una moneda diferente a la de sus ingresos.

b.2.ii) Gestión de Riesgo de Liquidez

Durante el primer semestre del 2011 el Banco ha complementado sus herramientas de monitoreo de liquidez, habiendo revisado los límites normativos de liquidez y elaborado sus propios escenarios de

¹ El total de provisiones está conformado por la suma de la previsión específica, previsión cíclica, previsión genérica obligatoria y previsión voluntaria



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.2ii) Gestión de Riesgo de Liquidez (Cont.)

simulación y de estrés, basados en el análisis del comportamiento de la liquidez, tanto en el sistema financiero como en la propia entidad, en períodos de tiempo lo suficientemente largos como para ser representativos desde un punto de vista estadístico. Se han revisado y rediseñado los planes de contingencia e implementado un software especializado para una administración más estrecha de la liquidez del Banco.

La posición de liquidez, calce de plazos y límites normativos, son objeto de revisión en cada Comité de Riesgos, considerando a la liquidez un aspecto de fundamental importancia para la marcha de la institución, reflejada en su solvencia y normal desenvolvimiento de sus operaciones.

Las captaciones del Banco han crecido en aproximadamente 18%, las captaciones en Moneda Nacional crecieron al mismo ritmo, para acompañar las colocaciones en la misma moneda y mantener de esta manera una posición equilibrada en monedas.

b.2iii) Gestión de Riesgo Cambiario

Al igual que los riesgos antes detallados, el riesgo cambiario ha sido de importancia en su definición de políticas, límites de exposición y monitoreo a lo largo del período analizado; independientemente de los límites normativos reglamentados por el ente supervisor, el Banco ha definido sus propios límites más conservadores y 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 sido de 11 puntos base en relación al Coeficiente de Adecuación Patrimonial, en caso de 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.

b.2iv) 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 el Banco; durante la gestión se pudo ver que la duración del pasivo es mayor que la del activo en términos de reprecio. Esta situación se da debido a que la estructura de captaciones del Banco, 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

b.2v) Gestión de otros riesgos

La gestión de otros riesgos tal el caso de Seguridad de la Información ha sido llevado a cabo con la definición de políticas y procedimientos para una gestión adecuada de estos riesgos, los que se basan en aspectos normativos y estándares establecidos para el efecto.

La gestión de Riesgo Operativo está siendo implementada en el Banco, con la ayuda de herramientas y software especializado para la gestión de este tipo de riesgo.



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.3) Programa de Emisiones de Bonos Subordinados

En la gestión 2009, BancoSol decide ampliar sus fuentes de financiamiento a través del mercado de valores, para ello, realiza todos los trámites requeridos para la autorización, por parte de la ASFI de un Programa de Emisiones de Bonos Subordinados. El importe del Programa de Emisiones de Bonos

Subordinados "BancoSol" asciende a USD 26 millones. Las emisiones dentro de este programa pueden ser en moneda extranjera, moneda nacional o en unidades de fomento a la vivienda.

Con esta decisión, BancoSol busca lograr un fortalecimiento patrimonial que brinde un soporte sostenible al crecimiento de cartera en el largo plazo, toda vez que los bonos subordinados son un pasivo que se considera parte del Capital Secundario de la entidad.

En noviembre de 2009, se colocó la primera emisión por un importe de Bs50 millones, con plazo de siete años y tasa de interés nominal de 7.80% anual. La tasa promedio de colocación en la Bolsa Boliviana de Valores fue de 3.99%.

En la gestión 2010, BancoSol colocó en el mercado de valores, la segunda emisión de bonos subordinados comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados aprobado por la ASFI en octubre de 2009. Esta segunda emisión fue estructurada considerando un importe de Bs27 millones, con plazo similar al de la primera emisión y tasa de interés nominal de 4.00% anual. La tasa promedio de colocación en el ruedo de la BBV fue de 2.99%

La decisión de BancoSol de realizar las emisiones de bonos subordinados en moneda nacional responde al hecho de que el banco, en los últimos años, ha decidido impulsar el crecimiento de cartera de créditos en bolivianos, para lo cual, la estructura de financiamiento debe mantener la misma línea.

b.4) Programas de Responsabilidad Social

El compromiso de BancoSol de contribuir al desarrollo y progreso de las personas de menores recursos mediante la oferta integral de servicios financieros también se complementa con acciones que promueven el capital social de la comunidad.

BancoSol, en la gestión 2010, crea la Unidad de Capital Social con la finalidad de promover, establecer, desarrollar y fortalecer relaciones con todos los actores de nuestra sociedad, basados en valores, confianza y respeto.

La Unidad de Capital Social inicia sus actividades en Junio de 2010 con la puesta en marcha de programas sociales destinados al trabajo con emprendedores, niños y jóvenes de barrios populares de las ciudades de El Alto, La Paz, Oruro, Cochabamba y Santa Cruz.

Para ese propósito se diseña tres líneas de acción: 1) emprendedurismo, 2) cultura e identidad, y 3) inclusión.

En la línea de acción de **apoyo al emprendedurismo** se realizó la primera feria a la inversa denominada: FeriaSol. Para tal efecto, se capacitaron a 1298 emprendedores durante dos meses en



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) **Hechos importantes sobre la situación de la entidad** (Cont.)

b.4) **Programas de Responsabilidad Social** (Cont.)

10 ciudades del país. Durante los 4 días de la feria se registraron 471 emprendedores oferentes y 202 emprendedores demandantes instalados en 58 stands. Actualmente 52 emprendedores firmaron contratos con BancoSol en calidad de proveedores de productos y servicios para la gestión 2011.

A través del Programa AulaSol, con la asistencia de la Fundación Nuevo Norte, se capacitaron a 752 emprendedores clientes de BancoSol en La Paz, El Alto, Santa Cruz y Cochabamba en la perspectiva de fortalecer sus capacidades técnicas y comerciales para el crecimiento de sus negocios.

En este contexto, el trabajo con emprendedores de la pequeña y mediana empresa es considerado como base en la intervención de las acciones de la Unidad de Capital Social; puesto que se da continuidad y sostenibilidad al trabajo estratégico desarrollado a lo largo de la historia de BancoSol.

En la línea de acción de *apoyo a la cultura e identidad* se diseñaron dos programas: ClaveSol y FábricaSol. En ambos casos se trabajaron con niños y jóvenes de 10 barrios populares de El Alto y La Paz, en territorios cercanos a las agencias de BancoSol.

En ClaveSol se capacitaron a 286 niños y jóvenes en la interpretación de violín, viola, chelo y contrabajo. En FábricaSol se desarrollaron sesiones de danzo – terapia beneficiando a 291 participantes. En los eventos de cierre: el concierto de la orquesta ClaveSol y el concurso de baile, participaron más de 1000 padres de familia y vecinos en calidad de espectadores.

En ese marco, a finales de gestión, se apoyó a la Corporación Andina de Fomento bajo el programa Acción Social por la Música en la organización del 1er Taller Nacional de Orquestas Infantiles – Juveniles en beneficio de 57 niños y jóvenes destacados de orquestas sinfónicas de El Alto, La Paz, Tarija, Oruro y Santa Cruz. El evento estuvo dirigido por 4 destacados docentes de la Fundación para el Estado de Sistemas de Orquestas Juveniles e Infantiles de Venezuela.

Por otro lado, mediante el programa FábricaSol se desarrollaron acciones conjuntas con la comunidad en el mejoramiento de un espacio público ubicada en la zona de Cosmos 79. Los artistas plásticos de la Fundación EsArt fueron los encargados de dotarle sombra y agua a la placita principal.

La experiencia vivida en la promoción cultural y el fortalecimiento de las identidades nos demuestran que los niños y los jóvenes se transforman en catalizadores de movilización social, lo que significa que al trabajar con estos actores indirectamente estamos también trabajando con sus familias. Ahora, este escenario es altamente positivo en tanto se constituye en espacio de socialización de valores.

En la línea de acción de *apoyo a la inclusión* se implementaron otros dos programas: CorreSol y CopaSol. En CorreSol se cuenta con una escuela de atletismo en El Alto con 103 participantes y se organizó la primera versión de la Carrera Pedestre El Alto 11K que logró la presencia de 8000 atletas, 500 efectivos de la policía y más de 300 voluntarios.

En CopaSol también se cuenta con una escuela de fútbol en El Alto con 354 participantes y se organizaron dos ciclos de clínicas deportivas con la Academia Tahuichi en La Paz, El Alto, Oruro y Santa Cruz que movilizaron a 4500 participantes entre niños, jóvenes profesores y padres de familia.



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.4) Programas de Responsabilidad Social (Cont.)

Actualmente dos niños alteños fueron seleccionados y becados para estudiar y entrenar con la Tahuichi durante la gestión 2011. Este escenario de intervención en el campo del deporte facilitó explorar en una primera instancia la necesidad que tienen hoy los niños y los jóvenes de ser parte de una cultura de ganadores, capaces de vencer esos miedos históricos de vivir en la exclusión.

Por otro lado, como eje transversal se implementó el programa PremioSol que reconoce y valora las acciones positivas de los empleados de BancoSol, los beneficiarios destacados de los programas y de las autoridades que apoyan de manera sostenida las acciones de Capital Social. Se entregaron 76 medallas en diversos eventos.

En el desarrollo de las diversas iniciativas se establecieron alianzas institucionales con la Fundación Feria a la Inversa, Fundación Nuevo Norte, Academia Tahuichi Aguilera, CAF, Gobierno Municipal de El Alto, Juntas Vecinales de El Alto, Asociación de Atletismo de El Alto, Centros Culturales y Escuelas de Fútbol de La Paz, El Alto, Oruro y Santa Cruz.

Durante la gestión 2010, BancoSol invirtió más de medio millón de dólares en los programas de la Unidad de Capital Social; se generaron 73 empleos directos en la contratación de técnicos y profesores y más de 100 empleos indirectos; se compraron 200 instrumentos musicales; se contrataron a 63 empresas en calidad de proveedores de bienes y servicios para la implementación de los programas sociales y se mejoró un espacio público de la comunidad en la zona de Cosmos 79, El Alto.

En general, la respuesta de los beneficiarios y la comunidad a la nueva oferta social de BancoSol es altamente valorada, así al menos lo demuestran las diversas percepciones positivas y gestos de satisfacción.

Las actividades de la gestión 2011 se dieron inicio en el mes de abril, con una diversidad de proyectos destinados a niños, jóvenes y emprendedores, focalizadas en las ciudades capitales del país y con fuerte énfasis en El Alto, La Paz y Santa Cruz.

A continuación detallamos el avance de nuestras actividades, de acuerdo nuestras líneas de acción:

En la línea de acción de **apoyo al emprendedurismo** se realizó la primera parte de los talleres de Gestión de Micronegocios con emprendedores clientes de BancoSol en el marco del proyecto AulaSol. Para tal efecto, se capacitaron a 839 emprendedores en las ciudades de Santa Cruz, El Alto y La Paz.

Por otro lado, se inicia el lanzamiento del concurso Jóven EmprendeSol destinado a promover una cultura emprendedora y la formulación de ideas emprendedoras. En noviembre se premiará a los ganadores.

En la línea de acción de **apoyo a la cultura e identidad** se aplican dos proyectos: ClaveSol y FábricaSol. En ambos casos se trabaja en 10 barrios populares de El Alto, La Paz y Santa Cruz con un total de 836 participantes en música y 737 en baile.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) **Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)**

b.4) **Programas de Responsabilidad Social (Cont.)**

En alianza con la CAF y el SICOR se realizó, en la ciudad de Santa Cruz, el segundo taller nacional de orquestas infantiles-juveniles en el marco del programa "acción social por la música" de la CAF con el apoyo de BancoSol. Participaron 180 jóvenes de las ciudades de Santa Cruz, El Alto y Tarija.

En la línea de acción de *apoyo a la inclusión* se ejecutan dos proyectos: CorreSol y CopaSol. En CorreSol se cuenta con una escuela de atletismo en El Alto con 49 y se organizó la primera versión de la Prueba Atlética Intercolegial de El Alto que logró convocar a 1500 participantes de 54 colegios. En CopaSol se cuenta con una escuela de fútbol con 2400 inscritos y se entrena en 6 canchas de fútbol de El Alto.

Por otro lado, se realizaron cinco clínicas de fútbol con la Academia Tahuichi en Trinidad, Santa Cruz, El Alto, La Paz, Oruro y Cochabamba que movilizaron a 2650 participantes entre niños, jóvenes, profesores y padres de familia. Actualmente dos niños alteños de CopaSol se benefician de una beca de estudio y entrenamiento en la Tahuichi.

En general, el avance del primer semestre de la gestión 2011 es altamente valorada por la comunidad, así al menos lo demuestran las diversas percepciones positivas y gestos de satisfacción de vecinos y vecinas de las ciudades en las que estamos interviniendo

b.5) **Cambios en los sistemas informáticos del Banco**

Durante el primer semestre de la gestión 2011, BancoSol continuó con su estrategia de crecimiento de nuestra oferta de canales de atención para nuestros clientes y usuarios, llegando a los 122 cajeros automáticos instalados, 62 agencias y 99 puntos SolAmigo. Con este crecimiento, el Banco logró mejorar sus servicios ofreciendo horarios más extendidos y ubicaciones más convenientes.

El servicio InfoSol consolidó su aceptación y logró una mayor utilización por parte de sus afiliados, para conseguir este propósito se eliminó el costo asociado a su uso y nuestros clientes actualmente pueden hacer uso del servicio sin costo alguno.

Proyectamos continuar con el crecimiento de nuestros puntos de atención durante el resto de la gestión, con ese entendimiento iniciamos el proyecto de implementación de un Switch propio de cajeros automáticos, que nos permitirá ofrecer a nuestros clientes tarjeta-habientes servicios personalizados y mayor seguridad en sus transacciones de tarjetas de débito.

Para mejorar el servicio en la plataforma de atención al cliente se concluyó el proyecto de integrar la atención y lograr una plataforma de atención integral que permite al cliente obtener la atención que requiere en cualquier punto.

Se implementó una solución APM que permite un mejor control de calidad en el software que se libera a producción, y también se desarrolló la segunda versión de la solución transaccional por Internet SolNet que será liberada al inicio del segundo semestre e incluye mayor funcionalidad que permitirá a nuestros clientes contar con opciones completas de autoservicio.



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

- b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)**
- b.5) Cambios en los sistemas informáticos del Banco (Cont)**

Se iniciaron actividades en los departamentos de Santa Cruz y Cochabamba con nuevas agencias móviles que permiten llevar nuestros servicios financieros, con atención en línea, a poblaciones rurales que no contaban con el acceso a estos servicios y que pueden ahora hacer uso y beneficiarse de los mismos

- b.6) Productos y servicios**

Todos los productos y servicios de BancoSol, han sido diseñados para cumplir con la misión de la institución, promoviendo de forma constante el acceso a la actividad económica financiera a personas con escasos recursos históricamente marginadas del sistema financiero que buscan la oportunidad de crear y promover un negocio que redunde de manera directa en su calidad de vida.

Nuestra visión de ser referentes e innovadores, tiene un correlato directo con los productos y servicios que ofrecemos en el mercado, no sólo nuevos, sino de aplicación práctica y sencilla, permitiendo a nuestros clientes realizar transacciones de forma ágil, segura y rápida.

Lograr esta misión y visión de manera permanente no es tarea fácil, sin embargo, con el permanente ejercicio de nuestros valores y principios, y la calidad de Recursos Humanos con los que cuenta nuestra institución, hemos superado nuestras metas con el compromiso permanente de mejora.

Al primer semestre de 2011, BancoSol sigue ratificando su liderazgo en la prestación de servicios financieros presentando a los usuarios y clientes nuevas alternativas para facilitarles el acceso al Banco. Es así que INFOSOL, la primera Banca por telefonía móvil introducida en Bolivia, amplió su capacidad transaccional y de mercado firmando alianzas con todas las operadoras de telefonía celular del país.

Este servicio permite a nuestros clientes realizar diversas transacciones como traspaso entre cuentas, pago de créditos, información de giros, al exterior, consultas de saldos, etc., de forma totalmente gratuita.

SOLNET es otro de los servicios que BancoSol brinda a sus clientes, y se ha convertido en el primer portal diseñado para la microempresa. Esta plataforma transaccional le permite al cliente hacer operaciones en línea vía internet, desde su negocio o cerca de él, permitiéndole de esta manera optimizar su tiempo y incrementar su productividad.

Otro de los servicios orientado a llevar nuestro banco a la gente que vive en zonas alejadas, es la Agencia Móvil, que recorre zonas periurbanas y semi rurales utilizando alta tecnología. Esto nos permite tener contacto de forma permanente con información en línea ofreciendo toda la gama de productos tanto en colocaciones como en captaciones.

Durante el 2010, BancoSol duplicó su red de Cajeros Automáticos a nivel nacional y el desafío para la gestión que se inicia, es convertirnos en uno de los tres Bancos de Bolivia con la mayor red de ATM's en el país.



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCION (Cont.)

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad (Cont.)

b.6) Productos y servicios (Cont.)

Durante el primer semestre de 2011 BancoSol lanzó Campañas masivas como la del mes de la Madre otorgando un regalo especial a nuestras clientes mamás con un 1% interés adicional a la tasa de pizarra.

Otra de las campañas fue la relacionada con la Copa América Argentina 2011, orientada a reconocer la fidelidad y cumplimiento de nuestros clientes. Sorteamos cinco paquetes dobles con todos los gastos pagados al partido inaugura en la que se enfrentaron los seleccionados de Argentina y Bolivia.

Adicionalmente, regalamos cientos de pelotas y poleras de la selección boliviana reconociendo así a los nuevos clientes de BancoSol.

BancoSol extendió su red de Agencias con nuevas aperturas y se destaca entre ellas, la inauguración de la Agencia MINERO.

En 19 años de existencia hemos apoyado más de un millón y medio de micro-emprendimientos y seguimos creciendo. Nuestro compromiso continua siendo cada vez más sólido en línea con nuestra MISION

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

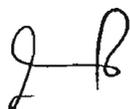
Los presentes estados financieros, han sido preparados de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, incluidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, 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.



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.1 Bases de preparación de los estados financieros (Cont.)

- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia del Banco 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 30 de junio del 2011, al 31 de diciembre de 2010 y al 30 de junio del 2010 consideran los estados financieros de las oficinas del Banco 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 UFVs, a la fecha de cierre de cada periodo y ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada periodo y 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 el Banco. También se incluyen las inversiones que han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días, así como, los rendimientos devengados por cobrar, y las provisiones correspondientes.

Los depósitos en caja de ahorro, se valúan a su costo más productos devengados hasta el cierre de cada periodo y ejercicio.

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.

Las inversiones en Fondos Comunes de Inversión y el Fondo RAL, se valúan a su valor neto de realización.

Las inversiones en títulos de deuda (Bonos y Letras), se valúan al que resulte menor entre el costo de

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

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.

- Inversiones permanentes

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

Incluyen todas las inversiones mayores 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 la entidad y según la política de inversiones, se manifieste la intención de mantener la inversión por más de 30 días.

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

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

c) Cartera

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada periodo y ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados C, D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia y debidamente actualizada.

Se ha tomado en cuenta las siguientes actualizaciones de la norma de la ASFI:

En fecha 8 de julio y 16 de diciembre de 2010 la ASFI emitió las Circulares ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010, respectivamente, que entre otros aspectos hace mención a lo siguiente: La Reducción de las categorías de calificación de 8 a 6 (A-F), modificación de los rangos de números de días mora para créditos hipotecarios de vivienda, microcrédito y consumo, modificación de la constitución de provisiones específicas en función al tipo de crédito y al sector económico, principalmente, eliminación de la constitución de provisiones específicas en función al Coeficiente de Adecuación Patrimonial, se crea fórmula para determinar el tamaño de la actividad del prestatario, se crean los tipos de Crédito Empresarial y Pyme y se incluyen para el cálculo de previsión cíclica.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Cartera (Cont.)

Las modificaciones en la tabla de categorías se mencionan en la Nota 3 siguiente.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs64.932.123 y Bs59.315.614 al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, se tiene constituida una previsión genérica de Bs19.589.088 y Bs19.759.923 respectivamente. Adicionalmente, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco mantiene provisiones voluntarias en el pasivo por Bs85.810.950 y Bs Bs81.319.945, respectivamente.

Al 30 de junio de 201 se han registrado provisiones para cartera contingente de Bs13.195 como específica y Bs175.762 como genérica y Bs58.128 como específica el 31 de diciembre de 2010.

El Banco, en cumplimiento a la Circular SB/590/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2009, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones", una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores. Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre del 2010 se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs34.842.281 y Bs Bs32.329.712, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre del 2010 de las 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 del Banco, registrados a su valor de costo actualizado.

La previsión para cuentas incobrables al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre del 2010 por Bs282.552 y Bs92.194, respectivamente, es 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 junio 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



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose provisionar 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 30 de junio 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 junio 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 de Bolivia, mediante la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, estos deben registrarse a valor de Bs1

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010 por Bs3.153.996 y Bs4.119.040 respectivamente, 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 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, están valuados a su valor histórico. A partir de la gestión 2009, tal como lo dispone la normativa en vigencia emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el Banco dejó de calcular el ajuste por inflación sobre los bienes de uso y su depreciación. La depreciación acumulada 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 periodo y ejercicio en el que se incurrir.

g) Otros activos

Gastos de organización.

Comprende los gastos incurridos en la apertura de nuevas oficinas y en el desarrollo de los nuevos sistemas de información. Dichos gastos fueron diferidos y se amortizan en 4 años a partir del inicio de las operaciones. Los gastos de desarrollo de los nuevos sistemas de información son amortizados a partir de la puesta en marcha de los sistemas.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

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 del ejercicio.

h) Previsiones 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, 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 junio de 2010, transcurridos los tres meses 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 2009, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión de ajuste por inflación.

Al 30 de junio de 2011 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 junio de 2008 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

j) Resultados del ejercicio

El Banco determina los resultados al 30 de junio de 2011, 31 de diciembre del 2010 y 30 de junio de 2010 de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la ASFI

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.4 Criterios de valuación (Cont.)

k) 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 C, 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 C, 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

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

n) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de la Sociedad revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y normas legales o normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Los cambios de políticas y de estimaciones contables aplicados por el Banco en el periodo terminado el 30 de junio de 2011, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y el periodo terminado el 30 de junio 2010, corresponden a lo establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según detallamos a continuación:



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Cont.)

En fecha 8 de julio y 16 de diciembre de 2010 la ASFI emitió las Circular ASFI/047/2010 y ASFI/062/2010, respectivamente, que entre otros aspectos hace mención a los siguientes puntos:

- Reducción de las categorías de calificación de 8 a 6 (A-F).
- Modificación de los rangos de números de días mora para créditos hipotecarios de vivienda, microcrédito y consumo.
- Modificación de la constitución de provisiones específicas en función al tipo de crédito y al sector económico, principalmente.
- Eliminación de la constitución de provisiones específicas en función al Coeficiente de Adecuación Patrimonial.
- Se crea fórmula para determinar el tamaño de la actividad del prestatario
- Se crean los tipos de Crédito Empresarial y Pyme
- Los créditos empresariales y Pyme se incluyen para el cálculo de previsión cíclica

La aplicación de lo dispuesto por estas circulares ha generado que el Banco constituya una mayor previsión en el ejercicio 2010 por Bs7.347.869

Al 30 de junio de 2011 las provisiones específicas para créditos incobrables se calculan de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial - microcrédito - PYME		Hipotecario de vivienda	Consumo (Directos y contingentes)		
	<u>(Directos y contingentes)</u>		(Directos y	Antes del	A partir del	A partir del
	<u>Al sector</u> <u>productivo</u>	<u>Al sector</u> <u>no productivo</u>	<u>contingentes)</u>	<u>17/12/2009</u>	<u>17/12/2009 hasta</u> <u>el 16/12/2010</u>	<u>17/12/2010</u>
A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%	3%
B	2,5%	5%	5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Cont.)

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial - microcrédito - PYME		Hipotecario de vivienda	Consumo (Directos y contingentes)		
	Directo	Contingente	(Directos y contingentes)	Antes del	A partir del	A partir del
				17/12/2009	17/12/2009 hasta el 16/12/2010	17/12/2010
A	2,5%	1%	2,5%	2,5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Partir del 31 de diciembre de 2009 las provisiones específicas para créditos incobrables se calculaban de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Créditos comerciales, microcréditos, hipotecarios de vivienda
y consumo otorgados antes del 17/12/2009

Categoría	% de previsión créditos directos y contingentes MN y UFV	% de previsión créditos directos ME y MVDOL	% de previsión créditos contingentes ME y MVDOL
A	0.25%	2.5%	1%
B	5%	5%	5%
C*	10%	10%	10%
D	20%	20%	20%
E*	30%	30%	30%
F	50%	50%	50%
G*	80%	80%	80%
H	100%	100%	100%

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

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

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS, PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Cont.)

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

Créditos de consumo a partir del 17/12/2009

<u>Categoría</u>	<u>% de previsión créditos directos y contingentes MN y UFV</u>	<u>% de previsión créditos directos y contingentes ME y MVDOL</u>
A	0.25%	3.4%
B	5%	6.5%
D	20%	20%
F	50%	50%
H	100%	100%

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Cuenta Corriente y de Encaje Banco Central de Bolivia	196,084,972	397,479,768
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	96,464,128	133,026,776
Depósitos a plazo fijo en entidades financieras del exterior	13,304,861	2,649,375
	<u>305,853,961</u>	<u>533.155,919</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) La exposición condensada de activos y pasivos, corrientes y no corrientes, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE (a)		
Disponibilidades	397,449,252	623,515,710
Inversiones temporarias	259,054,368	421,943,997
Cartera vigente mas Productos por cobrar	1,503,215,289	1,392,509,378
Previsión incobrabilidad cartera	(84,521,210)	(79,075,537)
Otras cuentas por cobrar y Otros Activos	35,450,003	33,954,636
Total activo corriente	<u>2,110,647,702</u>	<u>2,392,848,184</u>
ACTIVO NO CORRIENTE (a)		
Inversiones temporarias	118,105,631	-
Cartera vigente	1,928,262,138	1,682,067,577
Cartera vencida	17,929,824	18,624,228
Cartera en ejecución	7,863,150	8,280,979
Otros activos	7,699,371	8,091,567
Bienes realizables	163	227
Inversiones permanentes	14,232,646	3,771,893
Bienes de uso	88,783,799	77,249,333
Total activo no corriente	<u>2,182,876,722</u>	<u>1,798,085,804</u>
Total activo	<u>4,293,524,424</u>	<u>4,190,933,988</u>

Criterio 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.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Junio</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
PASIVO Y PATRIMONIO (a)		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público a la vista (b)	7,118,749	4,167,105
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro (b)	1,190,899,732	1,073,246,081
Obligaciones con el público a plazo (b)	520,875,506	568,113,727
Obligaciones con el público restringidas	18,622,135	16,248,446
Cargos devengados por pagar obligaciones público	78,856,020	67,434,690
Obligaciones con instituciones fiscales	1,591,838	1,174,105
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	76,198,095	86,107,618
Obligaciones con otras entidades financieras del País	8,994,351	23,397,437
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	76,735,223	94,019,859
Cargos finan. deveng. por pagar con Bancos y Ent. de Financiamiento	6,149,731	9,247,278
Obligaciones subordinadas	3,440,000	3,470,000
Otras cuentas por pagar neto	61,722,400	75,765,623
Previsiones	120,842,189	113,707,786
Obligaciones con empresas con participación estatal	5,093,696	5,055,610
Total pasivo corriente	<u>2,177,139,665</u>	<u>2,141,155,365</u>
PASIVO NO CORRIENTE (a)		
Obligaciones con el público a plazo (b)	1,349,702,301	1,201,564,196
Obligaciones con el público restringidas	2,677,042	3,129,617
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso	163,180,953	201,280,000
Obligaciones con otras entidades financieras del país	26,221,265	28,724,265
Financiamientos de entidades del exterior a plazo	111,101,524	166,219,928
Obligaciones subordinadas	106,043,950	109,836,181
Otras Cuentas por pagar - Provision para indemnizaciones	38,830,790	33,052,287
Total pasivo no corriente	<u>1,797,757,825</u>	<u>1,743,806,474</u>
Total pasivo	<u>3,974,897,490</u>	<u>3,884,961,839</u>
PATRIMONIO	<u>318,626,934</u>	<u>305,972,149</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>4,293,524,424</u>	<u>4,190,933,988</u>

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 estas en el tiempo.

99

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

(1) La clasificación de activos y pasivos, corrientes y no corrientes, por plazos de vencimiento, es la siguiente:

Calce Financiero por plazos al 30 de junio de 2011:

RUBRO	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	A +720 DÍAS
MONEDA: Consolidado								
ACTIVO Y CONTINGENTE	4,295,389,211	691,938,664	139,663,268	131,217,100	395,001,654	743,155,382	1,048,784,947	1,145,628,197
DISPONIBILIDADES	397,449,252	397,449,252	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES TEMPORARIAS	377,088,910	229,660,719	6,824,960	1,706,240	10,237,440	10,553,920	0	118,105,631
CARTERA VIGENTE	3,388,669,511	127,090,157	128,697,399	128,653,519	381,248,057	694,718,241	1,029,220,728	899,041,409
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,456,741	0	0	0	0	1,456,742	0	0
INVERSIONES PERMANENTES	14,429,850	0	0	0	0	0	6,991,723	7,438,121
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	114,430,160	-62,427,574	4,108,490	634,534	3,365,570	36,137,035	11,588,090	121,024,016
CUENTAS CONTINGENTES	1,864,787	166,111	32,418	222,807	150,587	289,445	984,400	19,019
PASIVO	3,974,897,490	298,298,230	121,815,579	138,418,102	243,800,465	1,348,223,800	721,850,318	1,102,490,996
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	7,118,749	7,118,749	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	1,190,899,732	71,772,088	71,772,088	71,772,088	124,312,903	851,270,565	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	1,870,577,808	97,425,272	33,844,302	51,728,301	72,472,152	265,405,479	509,873,239	839,529,063
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	35,215,616	3,565,609	0	0	2,928,731	2,500,900	25,896,265	325,009
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2DO PISO	239,379,043	8,765,714	0	7,000,000	22,333,333	38,099,048	67,171,429	56,009,524
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	187,836,746	5,160,000	10,956,063	0	6,937,815	53,681,345	78,644,652	32,456,872
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	20,779,035	10,912,741	157,693	157,693	462,906	930,899	1,856,711	6,300,390
OBLIGACIONES SUBORDNADAS	107,960,000	0	0	0	0	3,440,000	6,880,000	97,640,000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	288,781,440	85,492,066	770,013	7,116,461	7,330,521	129,291,250	29,939,220	28,841,907
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	26,349,316	8,086,000	4,315,420	643,558	7,022,082	3,605,214	1,588,802	1,088,240
BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)		393,640,434	17,847,689	-7,201,001	151,201,189	-605,068,418	326,934,629	43,137,200
BRECHA ACUMULADA		393,640,434	411,488,123	404,287,122	555,488,311	-49,580,107	277,354,522	326,491,721

(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 2010

RUBRO	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	A +720 DÍAS
MONEDA: Consolidado								
ACTIVO Y CONTINGENTE	4,196,963,324	946,837,658	137,987,887	126,175,479	365,871,106	673,279,602	942,003,587	1,010,703,524
DISPONIBILIDADES	623,515,710	623,515,710	0	0	0	0	0	0
INVERSIONES TEMPORARIAS	422,957,752	258,779,908	8,280,637	1,721,150	3,442,240	1,721,120	1,721,120	147,291,696
CARTERA VIGENTE	3,034,345,716	116,032,235	125,603,870	117,573,956	353,803,790	639,264,288	909,391,597	752,665,010
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,358,040	0	0	0	0	1,358,040	0	0
INVERSIONES PERMANENTES	3,771,893	0	0	0	0	0	0	3,771,893
OTRAS OPERACIONES ACTIVAS	104,984,877	-52,202,644	3,711,137	600,882	5,080,911	30,952,172	9,891,384	106,971,036
CUENTAS CONTINGENTES	6,029,337	712,450	392,243	283,512	3,544,165	103,982	991,916	1,069
PASIVO	3,884,961,838	335,974,919	222,304,286	194,956,856	453,325,553	913,880,429	585,288,909	1,179,230,884
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - VISTA	4,167,105	4,167,105	0	0	0	0	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - AHORRO	1,073,246,081	116,587,105	116,587,105	116,587,105	201,934,790	521,549,975	0	0
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO - A PLAZO	1,769,077,923	83,806,421	57,468,507	58,992,151	176,558,603	191,288,044	373,609,615	827,954,577
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS DEL PAIS	52,121,702	0	4,164,000	5,616,583	10,483,171	3,133,683	20,651,850	8,972,415
FINANCIAMIENTOS ENT. FINANCIERAS 2DO PISO	287,387,618	8,695,237	0	7,000,000	32,315,333	38,099,544	75,018,095	126,201,966
FINANCIAMIENTOS EXTERNOS	260,239,787	8,675,000	16,741,176	2,070,433	23,278,319	71,251,723	96,680,506	69,539,422
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	27,468,383	16,681,364	300,126	157,693	310,300	930,859	1,861,798	7,226,202
OBLIGACIONES SUBORDNADAS	111,700,000	0	3,470,000	0	0	0	3,470,000	104,760,000
OTRAS OPERACIONES PASIVAS	274,525,038	90,020,134	2,349,590	3,229,832	4,739,133	137,902,541	11,338,972	37,244,817
OBLIG. CON EMPRESAS CON PARTIC. ESTATAL - A PLAZO	24,428,202	7,342,552	1,223,782	1,303,037	3,707,904	7,721,296	2,658,968	471,548
BRECHA SIMPLE (Activo +Cont. - Pasivo)		610,862,739	-84,316,400	-74,777,385	-87,454,446	-240,509,827	356,715,078	-168,527,372
BRECHA ACUMULADA		610,862,739	524,546,340	451,768,955	364,314,508	123,813,681	480,529,758	312,001,186

En el periodo 2011 y gestión 2010, el Banco ha definido la exposición de sus acciones por cajas de ahorro en función de la volatilidad de éstas en el tiempo.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas, referidas a depósitos a plazo fijo y cajas de ahorro con personal Ejecutivo y miembros del Directorio, las mismas que han originado egresos reconocidos en cada ejercicio. Dichas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) y las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Texto ordenado) y la ley del Banco Central de Bolivia.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA Y EN UNIDADES DE FOMENTO A LA VIVIENDA (UFV)

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

	<u>2,011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	226,967,396	230,511,873
Inversiones temporarias	225,341,988	273,612,969
Cartera	635,535,872	810,001,411
Otras cuentas por cobrar	3,188,551	3,120,884
Inversiones permanentes	13,699,820	3,239,067
Otros activos	4,536,355	5,319,235
Total activo	<u>1,109,269,982</u>	<u>1,325,305,439</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	895,213,583	990,882,580
Obligaciones con Instituciones fiscales	1.486	1,241
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	194,506,829	286,884,868
Otras cuentas por pagar	9,845,170	12,305,573
Previsiones	11,159,783	13,685,248
Obligaciones Subordinadas	31,533,283	35,369,347
Total pasivo	<u>1,142,260,144</u>	<u>1,339,128,857</u>
Posición neta - activa	<u>(32,990,162)</u>	<u>(13,323,418)</u>
Equivalente en US\$	<u>(4,795,082)</u>	<u>(1,919,801)</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre del 2010 de Bs 6.88 y Bs6.94 por US\$ 1 respectivamente.

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA Y EN UNIDADES DE FOMENTO A LA VIVIENDA (UFV) (Cont.)

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 el Banco tenía la siguiente posición en Unidades de Fomento a la Vivienda:

	<u>2011</u> Junio Bs	<u>2010</u> Diciembre Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	10,343,781	28,013,379
Inversiones temporarias	4,343,140	31,432,193
Otros activos	10	150
Total activo	<u>14,686,931</u>	<u>59,445,722</u>
PASIVO		
Obligaciones con el público	6,918,066	42,775,173
Total pasivo	<u>6,918,066</u>	<u>42,775,173</u>
Posición neta - activa	<u>7,768,865</u>	<u>16,670,549</u>
Equivalente en UFVs	<u>4,745,504</u>	<u>10,655,444</u>

Los activos en UFVs han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente al 30 de junio de 2011 de Bs1.63710 y al 31 de diciembre de 2010 de Bs Bs1.56451 por 1 UFV.

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, están compuestos por los siguientes grupos:

a) **DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> Junio Bs	<u>2010</u> Diciembre Bs
Billetes y monedas nacionales	37,345,231	34,040,397
Billetes y monedas extranjeras	74,644,040	125,636,494
Fondos asignados a cajeros automáticos	23,648,759	18,593,779
Cuenta Corriente y de Encaje Entidades Bancarias	196,084,972	397,479,768
Bancos y corresponsales del exterior	65,726,250	47,765,272
	<u>397,449,252</u>	<u>623,515,710</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.1) CARTERA VIGENTE		
Préstamos amortizables	2,941,467,735	2,597,636,970
Deudores por venta de bienes a plazo	143,355	177,987
Préstamos hipotecarios en primer grado	180,305,625	183,917,012
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	260,041,897	249,490,610
Préstamos con recursos de entidades del exterior	312,599	1,228,057
Préstamos hipotecarios de vivienda en segundo o mayor grado		
Cartera vigente con suspensión de cobro	<u>4,684,556</u>	<u>-</u>
	<u>3,386,955,767</u>	<u>3,032,450,636</u>
	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.2) CARTERA VENCIDA		
Préstamos amortizables	17,463,489	18,189,119
Préstamos hipotecarios en primer grado	12,167	128,009
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	150,074	56,744
Préstamos con recursos de entidades del exterior	86,869	148,853
Cartera vencida con suspensión de cobro	<u>21,860</u>	<u>-</u>
	<u>17,724,459</u>	<u>18,522,725</u>
	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.3) CARTERA EN EJECUCION		
Préstamos amortizables	7,777,395	8,114,465
Préstamos hipotecarios en primer grado	85,755	93,056
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso	-	-
Préstamos con recursos de entidades del exterior	<u>-</u>	<u>31,136</u>
	<u>7,863,150</u>	<u>8,238,657</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.4) CARTERA REPROGRAMADA VIGENTE		
Préstamos amortizables	1,596,199	1,661,250
Préstamos hipotecarios en primer grado	101,354	233,830
Cartera reprogramada o reestructurada vigente con suspensión de cobro	16,191	-
	<u>1,713,744</u>	<u>1,895,080</u>
	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.5) CARTERA REPROGRAMADA VENCIDA		
Préstamos amortizables	195,365	101,502
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado	-	-
	<u>195,365</u>	<u>101,502</u>
	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.6) CARTERA REPROGRAMADA EN EJECUCION		
Préstamos amortizables	-	42,322
	<u>-</u>	<u>42,322</u>
	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.7) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA		
Productos devengados por cobrar cartera vigente	42,741,600	40,153,598
Productos devengados por cobrar cartera vencida	55,564	64,224
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada vigente	10,752	13,418
	<u>42,807,916</u>	<u>40,231,240</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
b.2) PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE		
Previsión específica para cartera vigente	(40,519,369)	(33,596,972)
Previsión específica para cartera vencida	(15,550,078)	(16,433,933)
Previsión específica para cartera en ejecución	(7,820,679)	(8,217,250)
Previsión específica para cartera reprogramada vigente	(866,244)	(923,634)
Previsión específica para cartera reprogramada vencida	(175,752)	(101,503)
Previsión específica para cartera reprogramada en ejecución	-	(42,322)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	<u>(19,589,088)</u>	<u>(19,759,923)</u>
	<u>(84,521,210)</u>	<u>(79,075,537)</u>

CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES, POR TIPO DE CREDITO:

Al 30 de junio de 2011:

	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera En Ejecución Bs	Contingentes Bs	Prevision Específica para Incobrable. Bs
C0-Crédito Empresarial	0	0	0	1,019,757	(10,198)
M1-Microcrédito DG	1,814,833,944	15,263,871	6,369,813	174,500	(30,848,076)
M2-Microcrédito DG con Garantía Real	141,383,096	146,927	279,330	432,743	(3,372,110)
M0-Microcrédito No DG	479,979,162	685,176	427,167	159,820	(4,053,238)
N1-Credito de Consumo DG	394,994,072	1,325,032	278,354	0	(11,930,219)
N2-Crédito de Consumo DG con Garantía Real	20,502,891	1,724	0	0	(964,269)
N0-Crédito de Consumo No DG	229,583,746	368,628	49,395	0	(6,458,373)
H0-Hipotecario de Vivienda	181,264,798	12,168	85,754	0	(4,858,499)
P1-Crédito PYME	126,127,802	126,303	374,331	78,958	(2,450,336)
TOTALES	3,388,669,511	17,929,824	7,863,150	1,864,787	(64,945,318)

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera En Ejecución Bs	Contingentes Bs	Prevision Específica para Incobrable. Bs
C0-Crédito Empresarial	0	0	0	6,029,337	(58,128)
M1-Microcrédito DG	1,841,842,104	15,921,754	6,838,468	0	(34,745,637)
M2-Microcrédito DG con Garantía Real	138,325,715	30,809	45,346	0	(3,354,422)
M0-Microcrédito No DG	384,639,551	1,008,308	503,023	0	(4,638,116)
N1-Credito de Consumo DG	235,580,907	1,212,300	264,647	0	(5,512,800)
N2-Crédito de Consumo DG con Garantía Real	12,738,702	0	0	0	(622,403)
N0-Crédito de Consumo No DG	117,735,249	258,199	98,278	0	(2,491,125)
H0-Hipotecario de Vivienda	184,861,016	128,009	93,056	0	(5,341,812)
P1-Crédito PYME	118,622,472	64,848	438,161	0	(2,609,299)
TOTALES	3,034,345,716	18,624,227	8,280,979	6,029,337	(59,373,742)

DG (*) Debidamente Garantizados

No DG (**) No debidamente Garantizados

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES POR SECTOR ECONOMICO AL QUE PERTENECE EL DEUDOR

Al 30 de junio de 2011:

	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera En Ejecucion Bs	Contingentes Bs	Provisión Especif. para Incobr. Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	117.879,331	385,513	249,368	0	(1,319,133)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	1.808,266	0	1,720	0	(14,999)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	248,549	0	0	0	(4,817)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	4.883,299	61,316	58,561	0	(153,575)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	428.876,640	2.419,353	1.213,445	12,769	(5.620,415)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	844,871	3,632	0	0	(11,449)
CONSTRUCCION	493.886,413	1.572,091	688,681	394,017	(10,328,670)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1.577.274,066	8.202,396	3.238,985	190,809	(25,780,376)
HOTELES Y RESTAURANTES	33.383,309	1.313,203	406,316	30,334	(2,195,463)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	156.810,542	1.407,989	670,349	10,320	(4,279,645)
INTERMEDIACION FINANCIERA	993,568	10,147	0	1,019,757	(44,046)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	480.737,894	1.856,080	998,764	199,901	(12,442,538)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	769,000	22,317	0	0	(30,473)
EDUCACION	8,056,614	52,610	0	0	(183,217)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	84.436,229	893,487	338,961	6,880	(2,543,329)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	0	0	0	0	0
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	0	0	0	0	0
ACTIVIDADES ATIPICAS	194,920	0	0	0	(2,173)
TOTALES	3,388,669,511	17,929,824	7,863,150	1,864,787	(64,945,319)

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera En Ejecucion Bs	Contingentes Bs	Provisión Especif. para Incobr. Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	120.544,099	408,425	265,444	0	(1,624,626)
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	2.108,228	0	6,072	0	(21,567)
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	317,633	0	0	0	(6,349)
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	5.995,962	28,193	33,793	0	(126,668)
INDUSTRIA MANUFACTURERA	432.531,853	2.622,688	1.198,217	64,814	(6,395,325)
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	613,342	6,304	0	0	(14,514)
CONSTRUCCION	484,092,011	1,457,734	623,179	337,700	(8,290,110)
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	1.160,034,798	8,204,079	3,271,513	238,557	(21,665,658)
HOTELES Y RESTAURANTES	56,167,710	1,461,603	448,520	0	(2,600,170)
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	256,914,252	1,601,192	1,124,025	10,410	(6,268,677)
INTERMEDIACION FINANCIERA	1,390,109	10,546	0	4,972,678	(91,619)
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	424,273,241	1,866,590	888,436	273,228	(9,673,701)
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	1,310,257	35,145	0	0	(18,581)
EDUCACION	6,447,544	39,012	0	0	(148,027)
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	81,064,203	882,806	421,780	131,950	(2,100,744)
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	558	0	0	0	(1)
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	87,290	0	0	0	(2,192)
ACTIVIDADES ATIPICAS	452,576	0	0	0	(5,193)
TOTALES	3,034,345,716	18,624,227	8,280,979	5,028,337	(59,571,742)

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES POR TIPO DE GARANTIA, ESTADO DEL CREDITO Y PREVISIONES

Al 30 de junio de 2011:

	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera En Ejecucion Bs	Contingentes Bs	Prevision Especif. para Incobrab. Bs
Créditos Autoliquidables	6,819,079	16,921	0	357,245	(192,959)
Garantía Hipotecaria	398,215,147	153,077	371,049	183,498	(10,666,501)
Garantía Prendaria	2,369,189,506	16,758,220	7,091,255	245,467	(45,044,204)
Garantía Solidaria	0	0	0	0	0
Garantía Personal	605,482,267	981,129	384,604	1,078,577	(8,934,621)
Otra Garantía	8,963,512	20,477	16,242	0	(107,033)
T O T A L E S	3,388,669,511	17,929,824	7,863,150	1,864,787	(64,945,318)

Al 31 de diciembre de 2010:

	Cartera Vigente Bs	Cartera Vencida Bs	Cartera En Ejecucion Bs	Contingentes Bs	Prevision Especif. para Incobrab. Bs
Créditos Autoliquidables	6,489,591	15,197	0	962,841	(162,595)
Garantía Hipotecaria	398,940,541	135,164	456,716	112,769	(11,339,033)
Garantía Prendaria	2,169,189,533	17,248,555	7,356,415	371,510	(41,384,414)
Garantía Solidaria	0	0	0	0	0
Garantía Personal	451,783,922	1,174,761	467,848	4,582,217	(6,382,598)
Otra Garantía	7,942,129	50,550	0	0	(105,002)
T O T A L E S	3,034,345,716	18,624,227	8,280,379	6,029,337	(59,373,742)

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA (Cont.)

CLASIFICACION DE CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES SEGUN LA CALIFICACION DE CREDITOS, EN MONTOS Y PORCENTAJES:

Al 30 de junio de 2011:

	CALIFICACION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EJECUCION	%	CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIF. PARA INCOBRAB.	%
		Bs		Bs		Bs		Bs		Bs	
A	CATEGORÍA A	3,375,556,424	100	0	0	0	0	1,864,787	100	(38,155,927)	59
B	CATEGORÍA B	7,832,383	0	12,168	0	0	0	0	0	(403,024)	1
C	CATEGORÍA C	2,483,562	0	1,610,689	9	0	0	0	0	(822,684)	1
D	CATEGORÍA D	802,397	0	1,160,191	6	84,399	1	0	0	(1,027,993)	2
E	CATEGORÍA E	283,446	0	1,638,111	9	1,355	0	0	0	(1,538,330)	2
F	CATEGORÍA F	1,711,299	0	13,508,665	76	7,777,396	99	0	0	(22,927,360)	35
	TOTAL	3,388,669,511	100	17,929,824	100	7,863,150	100	1,864,787	100	(64,945,318)	100

Al 31 de diciembre de 2010:

	CALIFICACION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EJECUCION	%	CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIF. PARA INCOBRAB.	%
		Bs		Bs		Bs		Bs		Bs	
A	CATEGORÍA A	3,021,579,786	100	0	0	0	0	6,029,337	100	(31,325,468)	53
B	CATEGORÍA B	7,442,413	0	111,272	1	0	0	0	0	(395,225)	1
C	CATEGORÍA C	2,672,947	0	1,549,443	8	4,659	0	0	0	(849,715)	1
D	CATEGORÍA D	477,411	0	903,053	5	0	0	0	0	(696,479)	1
E	CATEGORÍA E	467,007	0	1,460,012	8	88,397	1	0	0	(1,612,333)	3
F	CATEGORÍA F	1,706,152	0	14,600,447	78	8,187,923	99	0	0	(24,494,522)	41
	TOTAL	3,034,345,716	100	18,624,227	100	8,280,979	100	6,029,337	100	(59,373,742)	100

CONCENTRACION CREDITICIA POR NÚMERO DE CLIENTES, EN MONTOS Y PORCENTAJES

Al 30 de junio de 2011:

DESCRIPCION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EJECUCION	%	CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRAB.	%
	Bs		Bs		Bs		Bs		Bs	
1 a 10 mayores	6,907,409	0	0	0	0	0	1,527,432	82	(199,384)	0
11 a 50 mayores	18,809,730	1	0	0	0	0	337,355	18	(466,894)	1
51 a 100 mayores	17,583,058	1	0	0	0	0	0	0	(409,368)	1
Otros	3,345,369,314	98	17,929,824	100	7,863,150	100	0	0	(63,969,972)	98
TOTAL	3,388,669,511	100	17,929,824	100	7,863,150	100	1,864,787	100	(64,945,318)	100

Al 31 de diciembre de 2010:

DESCRIPCION	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	CARTERA EJECUCION	%	CONTINGENTE	%	PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRAB.	%
	Bs		Bs		Bs		Bs		Bs	
1 a 10 mayores	7,163,120	0	0	0	0	0	5,443,210	99	(246,375)	0
11 a 50 mayores	19,743,973	1	0	0	0	0	577,074	10	(508,740)	1
51 a 100 mayores	18,296,158	1	0	0	0	0	9,053	0	(457,528)	1
Otros	2,989,142,485	98	18,624,227	100	8,280,979	100	0	0	(58,159,100)	98
TOTAL	3,034,345,716	100	18,624,227	100	8,280,979	100	6,029,337	100	(63,373,742)	100

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) CARTERA (Cont.)

EVOLUCION DE LA CARTERA DE CREDITOS Y CONTINGENTES EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES:

SITUACIÓN DE LA CARTERA	2011	2010	2009
	Junio Bs	Diciembre Bs	Diciembre Bs
CARTERA VIGENTE	3,386,955,757	3,032,450,636	2,424,285,959
CARTERA VENCIDA	17,734,459	18,522,725	5,138,076
CARTERA EN EJECUCION	7,863,150	8,238,657	20,385,665
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	1,713,744	1,895,080	2,292,661
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	195,365	101,502	-
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	-	42,322	108,137
CARTERA DIRECTA	3,414,462,485	3,061,250,922	2,452,215,408
CUENTAS CONTINGENTES	1,864,787	6,029,337	7,699,385
TOTAL CARTERA	3,416,327,272	3,067,280,259	2,459,914,773
PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD	(64,932,123)	(59,315,614)	(58,563,566)
PREVISION GENERAL PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	(19,589,087)	(19,759,923)	(19,845,340)
PREVISION GENERAL VOLUNTARIA PARA PÉRDIDAS FUTURAS NO IDENTIFICADAS	(85,810,950)	(81,319,945)	(44,426,432)
PREVISION ESPECIFICA PARA CONTINGENTES	(13,195)	(58,128)	(47,210)
PREVISION GENERAL PARA CONTINGENTES	(175,762)	-	-
PREVISION CÍCLICA	(34,842,281)	(32,329,712)	(21,549,897)
TOTAL PREVISIONES	(205,363,398)	(192,783,322)	(144,432,145)
<i>Evolución de Ingresos y Gastos financieros por cartera</i>			
CARGOS POR PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA	(31,274,264)	(65,849,581)	(46,434,102)
CARGOS POR PREVISION GENERAL PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR FACTORES DE RIESGO ADICIONAL	-	-	(19,845,340)
CARGOS POR PREVISION GENERAL PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA POR OTROS RIESGOS	-	-	(113)
CARGOS POR PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	(806,317)	(161,764)	(1,141,701)
CARGOS POR PREVISIONES VOLUNTARIAS	(4,491,005)	(36,893,513)	-
CARGOS POR PREVISION GENERAL CÍCLICA	(3,923,227)	(10,838,524)	(13,205,612)
DISMINUCIÓN DE PREVISION ESPECIFICA PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA	15,265,305	48,031,671	33,329,497
DISMINUCIÓN DE PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	673,380	150,584	1,307,565
DISMINUCIÓN DE PREVISION GENERAL CÍCLICA	1,302,979	-	-
DISMINUCIÓN DE PREVISION VOLUNTARIA	-	-	10,315,577
PRODUCTOS POR CARTERA (INGRESOS FINANCIEROS)	306,269,110	535,422,708	447,917,951
<i>Evolución de cuentas de orden a/Relación a cartera</i>			
PRODUCTOS EN SUSPENSO	4,047,993	4,304,183	3,863,202
LINEAS DE CREDITO OTORGADAS Y NO UTILIZADAS	19,002,283	21,734,655	24,040,815
CREDITOS CASTIGADOS POR INSOLVENCIA	127,469,784	121,735,646	111,786,397
<i>Evolución de Prestatarios</i>			
NUMERO DE PRESTATARIOS	154,128	145,721	129,840

EVOLUCION DE LAS PREVISIONES EN LAS ÚLTIMAS TRES GESTIONES:

CONCILIACIÓN DE PREVISIONES DE CARTERA (139+251+253+255)	2011	2010	2009
	Junio Bs	Diciembre Bs	Diciembre Bs
PREVISION INICIAL	192,783,322	144,432,446	119,158,330
- CASTIGOS	10,672,573	17,210,051	10,400,114
- RECUPERACIONES	17,242,164	48,182,455	44,952,639
+ PREVISIONES CONSTITUIDAS	40,494,814	113,743,382	80,626,869
PREVISION FINAL	205,363,399	192,783,322	144,432,446

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) Inversiones temporarias

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	2011 <u>Junio</u> Bs	2010 <u>Diciembre</u> Bs
Otros títulos Valores del BCB	-	-
Depósitos a plazo fijo	-	8,280,637
Operaciones interbancarias	-	-
Otros títulos valores de entidades financieras del país	14,141,503	14,264,830
Otros títulos Valores de entidades financieras del exterior	64,726,026	58,334,243
Participación en Fondos de inversión	194,257,253	180,047,370
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	96,464,128	133,026,776
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país	-	25,077,063
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de recompra	7,500,000	3,926,833
Productos devengados por cobrar inversiones temporarias	99,714	73,971
(Previsión para inversiones temporarias)	<u>(28,625)</u>	<u>(1,087,726)</u>
	<u>377,159,999</u>	<u>421,943,997</u>

**Detalle de Inversiones Temporarias
Al 30/06/2011
(en miles de dólares americanos)**

	Importe	Rendimiento
Total Inversiones Temporarias	54,809	1.66%
Total Inversiones en Moneda Extranjera	32,743	1.22%
Otros títulos valores de Entidades Financieras del País	2,055	1.99%
Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	9,408	0.16%
Inversiones en Entidades Financieras Bursátiles	14,989	2.20%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	6,291	0.19%
Total Inversiones en Moneda Nacional	21,435	2.38%
Inversiones en Entidades Financieras del País		
Inversiones en Entidades Financieras Bursátiles	12,720	2.91%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	8,715	1.61%
Total Inversiones en Unidades de Fomento a la Vivienda	631	0.39%
Inversiones en Entidades Financieras Bursátiles	525	0.47%
Inversiones de Disponibilidad Restringida	106	-0.01%

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

c. 2) Inversiones permanentes

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Otros títulos valores de Entidades Financieras del Exterior	13,304,861	2,649,375
Participación en Cámaras de Compensación	151,881	151,881
Participación en Burós de Información Crediticia	379,525	379,525
Acciones telefónicas	593,583	591,112
Productos devengados por cobrar inversiones permanentes	40,586	-
(Previsión inversiones en entidades financieras del exterior)	<u>(237,790)</u>	<u>-</u>
	<u>14,232,646</u>	<u>3,771,893</u>

Detalle de Inversiones Permanentes
Al 30/06/2011
(en miles de dólares americanos)

	Tipo de Instrumento	Importe	Rendimiento
Total Inversiones Permanentes		2,097	3.00%
Total Inversiones en Moneda Extranjera		2,020	3.00%
Inversiones en Entidades Financieras del Exterior		1,934	3.00%
Citibank New York	Stand By	382	0.00%
Banco Santander Chile	Bonos a Largo Plazo	1,552	3.74%
Inversiones en otras Entidades no Financieras del País		86	
Participación en Entidades de Servicios Públicos	Acciones Telefónicas	86	
Total Inversiones en Moneda Nacional		77	
Participación en Entidades Financieras y Afines		77	
Participación en Cámaras de Compensación	Acciones	22	
Participación en Burós de Información Crediticia	Acciones	55	

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	18,109,027	16,930,506
Otros pagos anticipados	8,626,473	7,470,290
Cornisiones por cobrar	119,851	23,810
Gastos por recuperar	82,817	82,121
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	48,413	56,526
Contratos anticréticos	413,453	590,559
Otras partidas pendientes de cobro	792,208	605,025
Previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(282,552)</u>	<u>(92,194)</u>
	<u>27,909,690</u>	<u>25,666,643</u>

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Bienes Muebles recibidos en recuperación de créditos	2	2,961
Bienes Inmuebles recibidos en recuperación de créditos	3,154,157	4,116,306
Bienes fuera de uso	-	-
Previsión por desvalorización	<u>(3,153,996)</u>	<u>(4,119,040)</u>
	<u>163</u>	<u>227</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Terrenos	11,350,444	11,350,444
Edificios	32,173,906	32,173,906
Muebles y enseres	22,224,273	20,342,205
Equipo e instalaciones	27,264,121	21,830,756
Equipos de computación	63,932,157	60,685,959
Vehículos	22,702,523	13,949,536
Obras de arte	330,865	309,344
Obras en construcción	-	-
	<u>179,978,289</u>	<u>160,642,150</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	<u>(91,194,490)</u>	<u>(83,392,817)</u>
Valores residuales	<u>88,783,799</u>	<u>77,249,333</u>

Durante el periodo que finalizó el 30 de junio de 2011 la depreciación cargada al resultado fue de Bs7.809.221 (31 de diciembre del 2010 Bs13.385.572)

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Papelería, útiles y material de servicio	2,313,537	2,661,311
Gastos de organización (neto de amortización acumulada)	88,718	121,731
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	7,610,653	7,969,836
Remesas en tránsito	13,760	-
Faltas de caja	-	-
Operaciones fuera de hora	688,276	43,208
Fondos Fijos no repuestos	-	-
Operaciones por liquidar	-	1,000
Otras partidas pendientes de imputación	4,530,161	5,582,474
Programas y aplicaciones informáticas	44,965	-
(Previsión para partidas pendientes de imputación)	<u>(50,386)</u>	<u>-</u>
	<u>15,239,684</u>	<u>16,379,560</u>

Durante el periodo que finalizó el 30 de junio de 2011, la amortización cargada al resultado fue de Bs2.136.845 (31 de diciembre de 2010 Bs3.754.743)

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS (No Aplica)

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>	<u>2009</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Obligaciones a la vista	7,118,749	4,167,105	5,842,419
Caja de ahorros			
Moneda nacional	797,533,623	676,074,929	503,578,907
Moneda extranjera	386,752,885	354,724,051	442,854,827
Unidad de Fomento a la Vivienda	6,613,224	42,447,101	45,417,726
Depósitos a plazo fijo			
Moneda nacional	585,421,314	505,571,234	477,664,438
Moneda extranjera	227,901,810	331,334,792	476,424,828
Unidad de Fomento a la Vivienda	294,970	318,714	1,036,212
Obligaciones con el público restringidas	21,299,177	19,378,063	14,281,632
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	1,056,959,714	932,453,183	373,017,861
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	<u>78,856,020</u>	<u>67,434,690</u>	<u>57,119,996</u>
	<u>3,168,751,486</u>	<u>2,933,903,862</u>	<u>2,397,238,846</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Obligaciones con Instituciones Fiscales	<u>1,591,838</u>	<u>1,174,105</u>
	<u>1,591,838</u>	<u>1,174,105</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo BDP	239,379,048	287,387,618
Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo	35,215,616	52,121,702
Financiamientos de entidades del exterior: C.A.F.	2,052,533	7,610,867
F.M.O.	-	2,400,000
BLUEORCHARD MICROFINANCE	5,160,000	10,410,000
Agencia Española de Cooperación Internacional AECI - ICO	34,091,776	34,389,088
DEXIA MICROCREDIT	6,880,000	41,640,000
FINETHIC MICROFINANCE	13,760,000	13,880,000
DUAL RETURN FUND S.A.	17,200,000	17,350,000
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	27,520,000	41,640,000
Credit Suisse Microfinance Fund Management Company	25,800,000	26,025,000
Société d'Investissement à Capital Variable	15,480,000	15,615,000
Corporación Interamericana de Inversiones	20,235,294	24,494,118
Belgian Invest. Co. For Dev.Count. NV/SA/BIO	19,657,143	24,785,714
Cargos financieros devengados por pagar	6,149,731	9,247,278
	<u>468,581,141</u>	<u>608,996,385</u>

El Banco cuenta con líneas de crédito de financiamiento con otras entidades nacionales y extranjeras que alcanzan a US\$ 103.648.056, teniendo un saldo por utilizar al 30 de junio de 2011 de US\$ 27.688.626.-

El Banco mantiene préstamos a mediano plazo con: BDP S.A.M., Corporación Andina de Fomento, F.M.O., DEXIA MICROCREDIT, FINETHIC MICROFINANCE, DUAL RETURN FUND S.A., Société d'Investissement a Capital Variable, Credit Suisse Microfinance Fund. y Belgian Invest. Co. For Dev. Count. NV/SA/BIO y a largo plazo con, BLUEORCHARD MICROFINANCE, AECI - ICO, PETTELAAR. y BDP S.A.M.



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

i) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Acreeedores varios por intermediacion financiera	-	-
Cheques de Gerencia	3,548,437	10,195,699
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	780,383	944,739
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	1,902,430	1,949,468
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	1,360,314	1,039,503
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1,759,099	1,174,080
Dividendos por pagar	126,720	52,016
Acreeedores por compra de bienes y servicios	205,809	132,014
Ingresos diferidos	9,866,294	10,787,016
Acreeedores varios	1,229,548	1,193,845
Provisión para beneficios sociales	49,580,750	37,799,035
Provisión para impuestos	7,364,653	25,130,253
Otras provisiones	15,472,846	10,965,150
Fallas de caja	10,731	-
Operaciones por liquidar	4,553,496	5,710,096
Partidas pendientes de imputación	2,791,680	1,744,994
	<u>100,553,190</u>	<u>108,817,910</u>

m) PREVISIONES

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	13,196	58,128
Previsión genérica para activos contingentes	175,762	-
Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras no identificadas	85,810,950	81,319,945
Previsiones genéricas cíclica	34,842,281	32,329,713
	<u>120,842,189</u>	<u>113,707,786</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

n) VALORES EN CIRCULACIÓN (No aplica)

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	30,960,000	34,700,000
Bonos subordinados	77,000,000	77,000,000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas	<u>1,523.950</u>	<u>1,606,181</u>
	<u>109,483,950</u>	<u>113,306,181</u>

Deuda Subordinada

30 de Junio de 2011

(en miles de dólares americanos)

Fuente de Financiamiento	Saldo a Capital	Tasa de Interés			Plazo (años)
		MN	ME	Tipo	
Caf	4,500		5.46%	Variable	6
Bonos Subordinados (*)	11,095	6.47%		Fija	7
Total	16,095	6.47%	5.46%		
Tasa Promedio Ponderada		5.99%			

(*) La Tasa de Interés y el Plazo son el promedio ponderado de las emisiones vigentes

Al 30 de junio de 2011, los tenedores de los bonos subordinados emitidos por BancoSol son inversionistas institucionales del mercado de valores, entre ellos se encuentran:

- Administradoras de Fondos de Pensiones
- Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión
- Compañías de Seguros

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Junio</u>	<u>Diciembre</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	5,050,139	5,050,139
Cargos devengados por pagar con empresas con participación estatal a plazo	<u>43,557</u>	<u>5,471</u>
	<u><u>5,093,696</u></u>	<u><u>5,055,610</u></u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

q.1) INGRESOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Junio</u>	<u>Junio</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos por disponibilidades	12,427	2,819
Productos por inversiones temporarias	3,621,729	3,052,059
Productos por cartera vigente	305,887,995	251,721,474
Productos por cartera vencida	291,686	421,441
Productos por cartera en ejecución	89,429	138,129
Productos por inversiones permanentes financieras	283,939	305
Comisiones de cartera y contingente	<u>27,674</u>	<u>42,955</u>
	<u><u>310,214,879</u></u>	<u><u>255,379,182</u></u>

La tasa de interés promedio ponderada activa al 30 de junio de 2011 es 19.48% (20.13% para junio 2010).

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

q.2) GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>
Cargos por obligaciones con el público	(35,400,353)	(34,546,191)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(14,163,507)	(14,610,427)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	(132,707)	(195,495)
Cargos por obligaciones subordinadas	(1,583,109)	(3,193,644)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(38,086)	(57,682)
	<u>(51,317,762)</u>	<u>(52,603,439)</u>

La tasa de interés promedio ponderada pasiva al 30 de junio de 2011 es 2.84% (3.53% para junio 2010).

r) RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>
Recuperaciones de activos financieros castigados		
Recuperaciones de capital	3,515,330	2,787,997
Recuperaciones de intereses	772,631	1,102,236
Recuperaciones de otros conceptos	73,586	71,028
Disminución de provisión para créditos		
Disminución de provisión específica para incobra	15,265,805	28,951,949
Disminución de provisión p/otras cuentas p/cobrar	50,199	20,502
Disminución de provisión para activos contingentes	673,380	52,644
Disminución de provisión genérica cíclica	1,302,979	-
Disminución de provisión para inversiones temporarias	1,087,778	7,589
Disminución de provisión para inversiones permanentes	129,509	-
Disminución de provisión partidas pendientes de imputación	1,390	-
	<u>22,872,587</u>	<u>32,993,945</u>

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>
Pérdidas p/incobrab.de créditos y/o cuentas por cobrar		
Cargos p/prev. Específica p/incobrabilidad de cartera	(31,274,264)	(35,558,358)
Cargos p/previsión para otras cuentas por cobrar	(287,872)	(233,113)
Cargos p/previsión para activos contingentes	(806,317)	(82,096)
Cargos p/previsiones voluntarias	(4,491,005)	-
Cargos p/previsión genérica cíclica	(3,923,227)	(3,696,269)
Pérdidas por inversiones temporarias	(75,245)	(14,653)
Pérdidas por inversiones permanentes	(367,299)	-
Castigos de productos financieros por cartera		
Castigo de productos por cartera	(1,683,989)	(1,926,103)
Perdidas por partidas pendientes de imputación	(69,303)	(17,612)
	<u>(42,978,521)</u>	<u>(41,528,204)</u>

l) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

l.1) OTROS INGRESOS OPERATIVOS

La composición del grupo, al 30 de junio de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>
Comisiones por servicios	6,830,478	7,009,246
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	3,759,878	3,170,683
Ingresos por bienes realizables	1,247,683	733,280
Ingresos por gastos recuperados	597,346	1,300,834
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	252,459	-
Ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE	6,536,634	-
Otros ingresos operativos diversos	399,451	-
	<u>19,623,929</u>	<u>12,214,043</u>

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

t.2) OTROS GASTOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>
Comisiones por servicios	(8,742,490)	(6,947,475)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	(3,020)	(26)
Costo de venta de bienes fuera de uso	-	(4,118)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(59,970)	(82,757)
Constitución de provisión por tenencia	(1)	-
Otros gastos operativos diversos	<u>(766,289)</u>	<u>(319,693)</u>
	<u>(9,571,770)</u>	<u>(7,354,069)</u>

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES (No aplica)

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 30 de junio de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>
Gastos de personal	(108,720,077)	(80,119,595)
Servicios contratados	(10,717,924)	(10,218,793)
Seguros	(6,369,464)	(5,265,209)
Comunicaciones y traslados	(12,045,363)	(7,492,739)
Impuestos	(10,313,408)	(8,344,338)
Mantenimiento y reparaciones	(4,291,103)	(3,197,945)
Depreciacion y desvalorización de bienes de uso	(7,809,221)	(6,856,989)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(2,136,845)	(1,500,325)
Gastos notariales y judiciales	(433,082)	(363,010)
Alquileres	(5,576,908)	(4,272,585)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(2,130,801)	(1,601,625)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(2,630,558)	(2,746,635)
Suscripciones y afiliaciones	(147,626)	(85,043)
Propaganda y publicidad	(11,510,094)	(8,560,985)
Gastos de representación	(962)	(430)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(2,097,102)	(1,999,185)
Aportes otras entidades Nominativo por entidad	(394,850)	(388,513)
Donaciones	(1,249,700)	(545,871)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(43,981)	(11,300)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art. 127 LBEF	(7,538,337)	(6,146,916)
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	(112,891)	(134,292)
Diversos	(166,778)	(65,285)
	<u>(196,437,075)</u>	<u>(150,117,608)</u>

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Boletas de garantía		
De seriedad de propuesta	69,015	321,464
De cumplimiento de contrato	1,762,993	5,201,253
De pago de derecho arancelario o impositivos	19,019	-
De Ejecucion de obra	13,760	20,820
Otras boletas de garantía no contragarantizadas	-	485,800
	<u>1,864,787</u>	<u>6,029,337</u>



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Junio</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Diciembre</u> <u>Bs</u>
Valores y bienes recibidos en custodia		
Otros valores y bienes recibidos en custodia	2,372,311	6,501,523
	<u>2,372,311</u>	<u>6,501,523</u>
Valores en cobranza		
Cobranzas en comisión recibidas	13,760	4,883,073
Cobranzas en comisión remitidas	-	-
	<u>13,760</u>	<u>4,883,073</u>
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	562,219,075	559,486,167
Otras garantías prendarias	3,377,877,650	3,151,649,827
Depósitos en la entidad financiera	9,535,894	9,763,644
Garantías de otras entidades financieras	93,183	234,812
Otras garantías	16,894,099	15,342,158
	<u>3,966,619,901</u>	<u>3,736,476,608</u>
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	19,002,283	21,734,655
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	190,497,750	172,102,025
Cheques del exterior	2,497	2,596
Documentos y valores de la entidad	638,377,646	636,698,997
Cuentas incobrables castigadas	130,654,677	124,882,129
Productos en suspenso	4,047,993	4,304,183
Otras cuentas de registro	3,274,661	3,297,506
	<u>985,857,507</u>	<u>963,022,091</u>
	<u>4,954,863,479</u>	<u>4,710,883,295</u>

y) FIDEICOMISOS (No aplica)

BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 9 – PATRIMONIO

a) CAPITAL PAGADO

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de Octubre de 2007, determinó el aumento del Capital Autorizado a la suma de Bs250.000.000 dividido en 2.500.000 acciones, con un valor nominal de Bs100 cada una, con derecho a un voto por acción. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aprobó el aumento con Resolución 065/2008 de 28 de Abril de 2008.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 28 de febrero de 2011 aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2010, destinando el 10% de las utilidades Bs8.132.448 como Reserva Legal; asimismo, recomendó capitalizar Bs40.630.000.- de los cuales Bs37.165.000.- corresponden a Capitalización de Utilidades, que se mantendrían en la cuenta 322.01 "Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización", y Bs3.465.000.- a la reposición de capital por el pago de la cuota a capital del crédito subordinado contratado a la CAF que se mantendría en la cuenta 351.01 "Utilidades Acumuladas", hasta que se cuente con la respectiva autorización de la Autoridad del Sistema Financiero, momento en cual se apropiará a la cuenta de Capital Pagado y se procederá a la emisión de nuevas acciones por ambos conceptos.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2011 y de acuerdo a la recomendación del Directorio y aprobada en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 28 de febrero de 2011, aprobó el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2010 delegando a la administración del Banco, efectuar todos los trámites ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para hacer efectivo el incremento de Capital Pagado.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero con Resolución ASFI N° 322/2011 de fecha 4 de abril de 2011 aprobó el aumento de Capital Pagado por un monto de Bs40.630.000.- con la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2010.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 17 de febrero de 2010 aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2009 destinando el 10% de las utilidades Bs.8.416.876.- a la Reserva Legal, además recomendó la transferencia a la cuenta "343.01 Reservas Voluntarias no distribuibles" de Bs.31.364.700.- para incrementar el capital pagado. La suma restante consistente en Bs.44.387.186. será destinada a la distribución en forma de dividendos a los accionistas

La junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 05 de marzo de 2010 y de acuerdo a la recomendación del Directorio y aprobada en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 17 de febrero de 2010, aprobó la transferencia de Bs31.364.700.- a la cuenta "311.01 Capital Pagado" incrementando el capital pagado a Bs179.088.100.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 309/2010 de fecha 22 de abril de 2010 aprobó el aumento del Capital Pagado con la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2009 por un monto de Bs31.364.700.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre del 2010 es de Bs145.02 y Bs170.85 respectivamente.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

En fecha 19 de marzo del 2010 mediante nota WOCCU – USAID/Bolivia 049/2010 World Council of



BANCO SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 9 – PATRIMONIO

b) **APORTES NO CAPITALIZADOS (Cont.)**

Credit Unions, Inc., dando cumplimiento al convenio firmado con BancoSol autoriza la consolidación de los fondos asignados por Bs 396,735 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 Bs 132.245 cada uno.

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 del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 28 de febrero de 2011 aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2010 destinando el 10% de las utilidades, Bs.8.132.448.- a la Reserva Legal

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 17 de febrero de 2010 aprobó la propuesta del Directorio sobre el tratamiento del resultado correspondiente a la gestión 2009 destinando el 10% de las utilidades, Bs.8.416.876.- a la Reserva Legal

ii) **OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS**

Al 30 de junio de 2011 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 agosto de 2008 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.



BANCC SOLIDARIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 30 de junio de 2011:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo</u> <u>Activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	435,590,322	0.00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	0	0.10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	165,282,022	0.20	33,056,404
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	134,993,541	0.50	67,496,770
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	0	0.75	0
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	3,559,523,327	1.00	3,559,523,327
Totales		<u>4,295,389,211</u>		<u>3,660,076,501</u>
10% sobre Activo computable				366,007,650
Patrimonio Neto				466,432,690
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				100,425,040
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12.74%

Al 31 de diciembre de 2010:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo</u> <u>Activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente</u> <u>de riesgo</u>	<u>Activo</u> <u>Computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	741.327.052	0,00	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	0	0,10	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	134.367.933	0,20	26.873.587
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	164.024.275	0,50	82.012.138
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	0	0,75	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>3.157.244.064</u>	1,00	<u>3.157.244.064</u>
Totales		<u>4.196.963.324</u>		<u>3.266.129.789</u>
10% sobre Activo computable				326.612.979
Patrimonio Neto				380.424.727
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				53.811.748
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				11,65%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Banco Solidario S.A. declara que al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010, no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

A juicio de la Administración, con posterioridad al 30 de junio del 2011 no existen hechos significativos que afecten o puedan afectar a los estados financieros presentes,

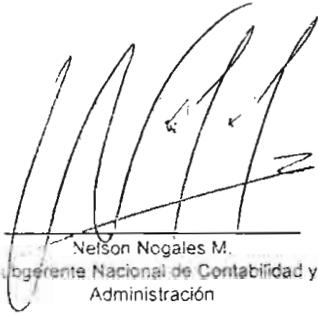


BANCO SOLIDARIO S.A.

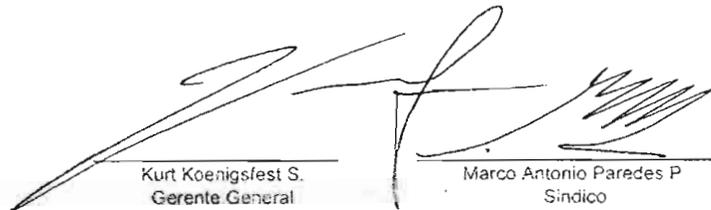
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2011, 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 30 DE JUNIO DE 2010

NOTA 13 - CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Tal como se expone en la Nota 8 inciso c.2, al 30 de junio del 2011 y 31 de diciembre del 2010, 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 y
Administración



Kurt Koenigsfest S.
Gerente General

Marco Antonio Paredes P.
Síndico

