



El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – BANCO FIE S.A.- tiene por objeto principal fomentar en forma sostenida el desarrollo de la pequeña, micro y mediana empresa, mediante el apoyo y financiamiento de sus actividades, realizando para ello las operaciones de intermediación financiera, comercio internacional y cuantos servicios financieros y/o auxiliares sean necesarios, pudiendo celebrar contratos de mandatos de intermediación financiera, fideicomisos y todas aquellas actividades permitidas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, en el marco de las leyes pertinentes y de la responsabilidad social. Para alcanzar sus objetivos Banco FIE S.A. podrá realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros legalmente previstas. Banco FIE S.A. se halla plenamente facultado para realizar todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las normas jurídicas vigentes y en especial por la Ley de Bancos y Entidades Financieras. Por ningún motivo se sobrepasarán los límites de crédito establecidos por Ley para las diferentes actividades.

Número de registro como emisor en el Registro del Mercado de Valores de ASFI: SPVS-IV-EM-FIE-022/2000 otorgado mediante Resolución ASFI N° 495/2010 de fecha 17 de junio de 2010
 Número de registro del Programa de Emisiones en el RMV de ASFI: ASFI/DSV-PEB-FIE-013/2011 / Resolución que aprueba y autoriza el Programa: ASFI N°775/2011 de fecha 10 de noviembre de 2011
 Número de registro de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones en el RMV de ASFI: ASFI/DSV-ED-FIE-024/2012 mediante Nota de Autorización: ASFI /DSV/R-118085/2012

PROSPECTO COMPLEMENTARIO

"El Prospecto Complementario debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos "Bonos Banco FIE 1"

Denominación del Programa de Emisiones: **"Bonos Banco FIE 1"**
 Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos Banco FIE 1: **Bs700.000.000.- (Setecientos millones 00/100 Bolivianos)**
 Monto Colocado de la Emisión 1: **Bs300.000.000.- (Trescientos millones 00/100 Bolivianos)**

Denominación de la Emisión:

"BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2"

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

Bs250.000.000.-

(Doscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 2 comprendida dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1":

MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	Bs700.000.000.- (Setecientos millones 00/100 Bolivianos).
MONTO DE LA EMISIÓN 2	Bs250.000.000.- (Doscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
TIPO DE BONOS A EMITIRSE	Bonos Obligacionales y Redimibles a Plazo Fijo.
MONEDA EN QUE SE EXPRESARÁ LA EMISIÓN 2	Bolivianos ("Bs").
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 2	Serie A, Serie B y Serie C.
MONTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 2	Serie A: Bs85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos). Serie C: Bs80.000.000.- (Ochenta millones 00/100 Bolivianos).
PLAZO DE LA EMISIÓN 2	Serie A: 1.440 días calendario Serie B: 2.160 días calendario Serie C: 3.420 días calendario El plazo de cada serie se computará a partir de la fecha de emisión contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS DE LA EMISIÓN 2	Bs10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos) para todas las Series.
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 2	Serie A: 8.500 (ocho mil quinientos) Bonos. Serie B: 8.500 (ocho mil quinientos) Bonos. Serie C: 8.000 (ocho mil) Bonos.
TASA DE INTERÉS NOMINAL	Serie A :3.40% Serie B :4.00% Serie C :4.50%
TIPO DE INTERÉS	Nominal, anual y fijo para todas las Series.
FECHA DE EMISIÓN	26 de septiembre de 2012
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN 2	Serie A: 5 de septiembre de 2016 Serie B: 26 de agosto de 2018 Serie C: 6 de febrero de 2022
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	Serie A: Cada 90 (noventa) días calendario. Serie B y Serie C: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	Serie A: 20% en los cupones 11, 13, 14, 15 y 16 conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A. Serie B: 40% en el cupón 10, 30% en los cupones 11 y 12, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B. Serie C: 20% en el cupón 17, 40% en los cupones 18 y 19, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie C.
CLAVE DE PIZARRA	Serie A: FIE-1-N1A-12 Serie B: FIE-1-N1B-12 Serie C: FIE-1-N1C-12
PRECIO DE COLOCACION PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal.
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción de la Emisión en el RMV de ASFI.
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA	En efectivo.
FORMA DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES	En el día de vencimiento de un determinado cupón, serán cancelados contra el "CAT" emitido por la EDV, o contra la verificación de la relación de titularidad contenida en un documento equivalente al "CAT" emitido por la EDV el mismo que indicará la titularidad del Valor y la Emisión a la que pertenece. A partir del día siguiente de la referida fecha de vencimiento, serán cancelados contra la presentación del "CAT" emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
MODALIDAD DE COLOCACION	"A mejor esfuerzo".
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACION PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACION	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES DEL PROGRAMA DE EMISIONES	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro de la EDV.
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES	A la Orden.
LUGAR DE AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES	En las oficinas del Agente Pagador Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRAN LOS BONOS	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
GARANTÍA	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 la presente Emisión.
Calificación de Riesgo de la Emisión 2 AESA RATINGS CALIFICADORA DE RIESGO S.A. AA1	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. El numeral 1 significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.
Calificación de Riesgo de la Emisión 2 MOODY'S LATIN AMERICA CALIFICADORA DE RIESGO S.A. AA1	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. El numeral 1 significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.

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; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.
 "Véase la Sección "Factores de Riesgo" comunes a todas las emisiones dentro del Programa de Emisiones, en el Capítulo 6 (página 45) del Prospecto Marco del Programa de Emisiones, la cual contiene una exposición de ciertos factores que deberán ser considerados por los potenciales adquirientes de los Valores ofrecidos"

Elaboración del Prospecto Complementario

Diseño, Estructuración y Colocación:

PANAMERICAN SECURITIES S.A.
 Agencia de Bolsa

"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 ESTE PROSPECTO 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 EL 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 encuentra disponible para su consulta en la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la Bolsa Boliviana de Valores S.A., Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa y Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.)

La Paz, septiembre de 2012



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta, a los seis días del mes de septiembre del año dos mil doce, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la Capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la señora **ELVIRA MARÍA ELIZABETH NAVA SALINAS**, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No. 470556 L.P., en representación legal de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.- BANCO FIE S.A., quien manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO.-“Es cierto y evidente que Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – BANCO FIE S.A., representado legalmente para este acto por mi persona, presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Emisión de Bonos denominada “**BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2**”, comprendida dentro del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1”, objeto de la presente oferta pública.

AL SEGUNDO.-“Es cierto y evidente que, manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de Bonos denominada “**BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2**”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.”

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

Dr. Adán Willy Arias Aguilar
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

ANTE MI:
Giovanna N. Bustios Vargas
ACTUARIO ABOGADO
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

Juzg

Elvira María Elizabeth Nava Salinas

C.I. 470556 LP



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

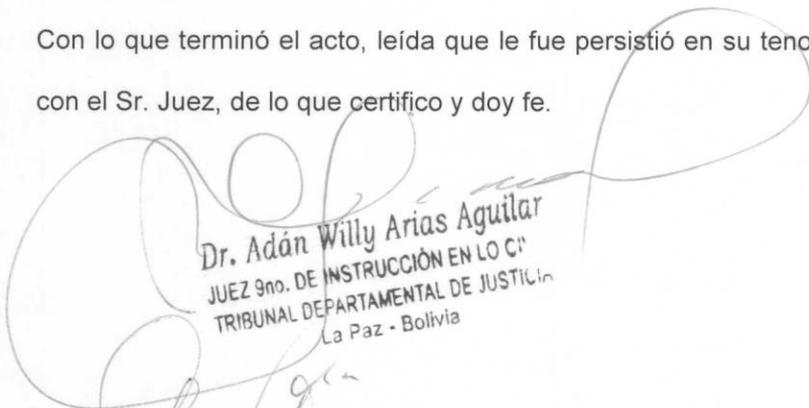
En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta, a los seis días del mes de septiembre del año dos mil doce, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la Capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la señora **CARLOS FERNANDO LÓPEZ ARANA**, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No. 3433336 L.P., en representación legal de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.- BANCO FIE S.A., quien manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO.-“Es cierto y evidente que Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – BANCO FIE S.A., representado legalmente para este acto por mi persona, presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Emisión de Bonos denominada “*BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2*”, comprendida dentro del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1”, objeto de la presente oferta pública.

AL SEGUNDO.-“Es cierto y evidente que, manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de Bonos denominada “*BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2*”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.”

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.


Dr. Adán Willy Arias Aguilar
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia


Giovanna N. Bustios Vargas
ACTUARIO ABOGADO
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA



Carlos Fernando López Arana

C.I. 3433336 LP



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta a los siete días del mes de septiembre del año dos mil doce, el personal del juzgado de Instrucción de Turno en lo Civil de la capital, compuesto por el Sr. Juez y el suscrito Actuario, se constituyeron en Audiencia Pública de Declaración Jurada voluntaria.

Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la señora **Carola Blanco Morales**, boliviana, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No.4326800 LP, en representación legal de la Sociedad Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, quien manifestó lo siguiente:

AL PRIMERO.- “Si es cierto y evidente que Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, ha realizado una investigación, dentro del ámbito de su competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – BANCO FIE S.A., o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes, es decir, que dicha información es y ha sido revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o se deriva de dicho pronunciamiento, se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado”.

AL SEGUNDO.- “Si es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos denominados “**BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2**” que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco, respecto al valor y a la transacción propuesta”.

AL TERCERO.- “Si es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos denominados “**BONOS BANCO FIE 1– EMISIÓN 2**”, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario.”

Con lo que terminó el acto, leída que le fue persistió en su tenor firmando en consecuencia juntamente con el Sr. Juez, de lo que certifico y doy fe.

Dr. Adán Willy Arias Aguilar
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO CIVIL
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

INTE MI:
Giovanna N. Bustios Vargas
ACTUARIO ABOGADO
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA

Carola Blanco Morales

C.I. 4326800 LP

AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACIÓN DEL PROGRAMA Y LA EMISIÓN

La Agencia de Bolsa responsable de la estructuración del Programa de Emisiones ("Programa") y la presente Emisión de Bonos ("la Emisión") es Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

Carola Blanco Morales – Gerente General de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa

Ángela Torrico Méndez – Directora de Registros y Emisiones de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa

Elvira María Elizabeth Nava Salinas – Gerente General de Banco FIE S.A.

Fernando López Arana – Gerente de División Operaciones y Finanzas de Banco FIE S.A.

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DEL EMISOR

Elvira María Elizabeth Nava Salinas – Gerente General

José Andrés Urquidí Selich – Gerente de División Comercial

Carlos Fernando López Arana – Gerente de División Operaciones y Finanzas

Guillermo Javier Mauricio Collao Grandi – Gerente de División Riesgos

Nelson José Camacho Gutiérrez – Gerente de División Auditoría Interna

Horacio Andrés Terrazas Cataldi – Gerente de Área Asuntos Jurídicos

Rafael Enrique Palma Siles – Gerente de Área Desarrollo y Medios

Oscar Ramiro Vedia Villegas – Subgerente de Área Créditos y Cartera

Juan Carlos Bustillos Murillo – Subgerente de Productos y Canales

Carlos César Valencia Rocha – Subgerente de Área Contabilidad y Tributos

Audrey Adhelma Lanza Butrón – Subgerente de Área Operaciones

María Cecilia Delgado Mérida – Subgerente de Área Finanzas

Jaime Gerardo Cassis Zamora – Subgerente de Sistemas

Oscar Fernando Gutiérrez Verduguez – Subgerente de Área Procesos y Calidad

DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO (ASFI)

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisiones, 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 No. 142, Edificio Zambrana planta baja, La Paz - Bolivia

Panamerican Securities S.A, Agencia de Bolsa

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

Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.)

Calle General Gonzáles No. 1272 Zona San Pedro, La Paz - Bolivia

CONTENIDO

DEFINICIONES	9
1 DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS	10
1.1 Antecedentes legales de la Emisión de Bonos	10
2 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE BONOS	11
2.1 Denominación de la Emisión.....	11
2.2 Número de Registro y fecha de Inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI	11
2.3 Moneda en la que se expresarán los Bonos de la presente Emisión.....	11
2.4 Series en que se divide la presente Emisión	11
2.5 Monto Total de la Emisión, Monto de cada serie que comprende la Emisión y Monto total del Programa de Emisiones	11
2.6 Tipo de Bonos a Emitirse	11
2.7 Fecha de la Emisión de Bonos	12
2.8 Plazo de la presente Emisión de Bonos	12
2.9 Fecha de Vencimiento de cada Serie en que se divide la presente Emisión	12
2.10 Valor nominal de los Bonos que comprenden la presente Emisión.....	12
2.11 Cantidad de Bonos que comprenda la presente Emisión	12
2.12 Forma de circulación de los Valores.....	12
2.13 Forma de Representación de los valores	13
2.14 Duración (Plazo Económico) de cada Serie que comprende la presente Emisión	13
2.15 Tipo y Tasa de Interés de cada Serie que conforma la presente Emisión	13
2.16 Periodicidad de Pago de Intereses, Amortizaciones de Capital y Cronograma de cupones	13
2.17 Forma de Cálculo de los Intereses.....	15
2.18 Forma de Amortización del Capital y Pago de Intereses	15
2.19 Lugar de Amortización de Capital y Pago de Intereses	16
2.20 Provisión de los fondos para Amortizaciones de capital y pago de intereses	16
2.21 Fecha desde la cual los Bonos comienzan a devengar intereses.....	16
2.22 Plazo para la amortización o pago total de los Bonos de la presente Emisión	16
2.23 Reajustabilidad del empréstito.....	16
2.24 Bonos convertibles en Acciones	16
2.25 Agente Colocador	17
2.26 Agente Pagador.....	17
2.27 Agencia de Bolsa encargada de la Estructuración de la Emisión.....	17
2.28 Garantía	17
2.29 Redención Anticipada	17
2.30 Tratamiento Tributario	19
2.31 Modificación a las Condiciones y Características del Programa de Emisiones y de la presente Emisión que forma parte del Programa de Emisiones.....	19
2.32 Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores.....	19
2.33 Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos de la presente Emisión	22
2.34 Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento.....	22
2.35 Incumplimiento de Pago	22
2.36 Aceleración de Plazos	22
2.37 Protección de Derechos	22
2.38 Caso Fortuito, Fuerza Mayor o Imposibilidad Sobrevenida	23
2.39 Redención de los Bonos, Pago de Intereses, Relaciones con los Tenedores de Bonos, y Cumplimiento de otras Obligaciones inherentes a la presente Emisión.....	23
2.40 Tribunales Competentes	23
2.41 Arbitraje.....	23

2.42	Deudas Preferentes o Privilegios	23
2.43	Normas de Seguridad de los Valores	24
2.44	Materialización de los Bonos a Valores Físicos	24
2.45	Información que el Emisor proporcionará a los Tenedores de Bonos	25
3	REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE BONOS, ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES DE BONOS E INFORMACIÓN PRESENTADA A LOS TENEDORES DE BONOS	26
3.1	Representante Común de Tenedores de Bonos	26
3.1.1	Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos	27
3.1.2	Remoción del Representante Común de Tenedores de Bonos	27
3.2	Asamblea General de Tenedores de Bonos	27
3.3	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	28
3.4	Frecuencia y Formato de envío de la información a los Tenedores de Bonos	28
4	CALIFICACIÓN DE RIESGO	29
5	RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS	30
5.1	Razones de la presente Emisión de Bonos	30
5.2	Destino de los Recursos Captados	30
5.3	Plazo de Utilización de los Recursos	30
6	FACTORES DE RIESGO	30
7	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN	31
7.1	Destinatarios a los que va dirigida la Oferta pública	31
7.2	Medios de Difusión Sobre las Principales Condiciones de la Oferta	31
7.3	Tipo de Oferta	31
7.4	Forma y Procedimiento de colocación Primaria	31
7.5	Precio de colocación Primaria	31
7.6	Forma de Pago en Colocación Primaria de la presente Emisión	31
7.7	Modalidad de Colocación	31
7.8	Plazo de Colocación Primaria de la presente Emisión	32
7.9	Diseño, Estructuración y Colocación	32
7.10	Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique	32
7.11	Bolsa en que se Tranzarán los Bonos	32
7.12	Vinculación entre el Emisor y la Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora	32
8	IDENTIFICACIÓN DEL EMISOR	33
8.1	Identificación Básica al 30 de Junio de 2012	33
8.2	Documentos de Constitución y Modificaciones	34
8.3	Descripción de las Actividades de Banco FIE S.A.	35
8.4	Dirección de las oficinas de Banco FIE S.A.	36
8.5	Agencias	36
8.6	Administración y Organización	37
8.6.1	Equipo Humano	37
8.7	Directores y Ejecutivos	39
8.7.2	Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos de Banco FIE	40
8.8	Composición Accionaria	42
8.8.1	Entidades Vinculadas	42
8.9	Historia	42
8.10	Estrategia Empresarial	42

8.10.1	Productos y Servicios	43
8.10.2	Responsabilidad Social Empresarial	44
8.10.3	Políticas de Inversiones Financieras	44
8.11	Marcas, Registros Y Concesiones	44
8.12	Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado	45
8.13	Procesos Judiciales Existentes	45
8.14	Detalle de Principales Activos y Deudas del Emisor.....	45
8.15	Relación Económica con otra Empresa en Razón de Préstamo o Garantía que en Conjunto Comprometan más del 10% del Patrimonio de la Entidad Emisora	47
8.16	Hechos Relevantes.....	48
9	DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE ENCUENTRA LOCALIZADO BANCO FIE	50
9.1	Desempeño de Banco FIE y posicionamiento estratégico.....	50
9.2	Cartera	50
9.3	Mora y provisiones.....	54
9.3.1	Análisis por Tipo y Destino de Crédito.....	57
9.3.2	Estratificación de la cartera y número de clientes.....	58
9.4	Depósitos	59
9.4.1	Estratificación de depósitos y número de clientes.....	62
9.5	Posicionamiento Estratégico	63
10	Marco Regulatorio.....	65
11	ANÁLISIS FINANCIERO.....	65
11.1	Balance General	65
11.2	Resultados.....	75
11.3	Indicadores Financieros	84
11.4	Cálculo de Compromisos Financieros	88
11.5	Cuentas utilizadas para el Análisis Financiero	90
11.6	Responsables de la Información financiera	92

ANEXOS

Anexo A	Informes de Calificación de Riesgo
Anexo B	Detalle de Sucursales y Agencias BANCO FIE S.A.- Datos seleccionados al 30 de Junio de 2012
Anexo C	Estados Financieros de BANCO FIE S.A. al 30 de junio de 2012
Anexo D	Estados Financieros con dictamen de auditoría externa de BANCO FIE S.A. al 31 de diciembre de 2011
Anexo E	Actualización al Prospecto Complementario de la Emisión "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2"

ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

CUADRO 1	Cronograma de Cupones por Bono (Serie A).....	14
CUADRO 2	Cronograma de Cupones por Bono (Serie B).....	14
CUADRO 3	Cronograma de Cupones por Bono (Serie C).....	15
CUADRO 4	Detalle de Pasivos Financieros (al 30 de junio de 2012)	20
CUADRO 5	Detalle de Obligaciones con Entidades Financieras de segundo piso a plazo y con Entidades del Exterior a plazo	21
GRÁFICO 1.	Oficinas por Departamento	36
CUADRO 6	Equipo Humano	37
GRÁFICO 2.	Organigrama Banco FIE	38
CUADRO 7	Directorio Banco FIE (al 30 de Junio de 2012)	39
CUADRO 8	Plana Ejecutiva Banco FIE (al 30 de Junio de 2012)	40
CUADRO 9	Composición Accionaria Banco FIE (al 30 de Junio de 2012)	42
CUADRO 10	Productos de Créditos.....	43
CUADRO 11	Productos de Captaciones del Público	43
CUADRO 12	Servicios.....	44
CUADRO 13	Resumen de Procesos Judiciales (al 30 de junio de 2012)	45
CUADRO 14	Detalle de Pasivos Financieros	46
CUADRO 15	Detalle de Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo y con Entidades del Exterior a Plazo.....	47
CUADRO 16	Entidades Fiscalizadas por la ASFI.....	50
GRÁFICO 3.	Evolución de la Cartera del Sistema Financiero (en Miles de Dólares).....	51
GRÁFICO 4.	Evolución de la Cartera Desagregada del Sistema Financiero (En Miles de Dólares)	52
GRÁFICO 5.	Evolución de la Participación de mercado de Cartera	53
GRÁFICO 6.	Evolución de la participación de número de clientes de cartera	54
GRÁFICO 7.	Evolución del Índice de Mora del Sistema Financiero	54
GRÁFICO 8.	Evolución Índice de Mora de FIE	55
GRÁFICO 9.	Evolución Índice de Cobertura de Riesgo del Sistema y de FIE.....	56
GRÁFICO 10.	Evolución de la cartera castigada del Sistema y de FIE (en miles de US\$).....	56
GRÁFICO 11.	Evolución de la Cartera de FIE por sector.....	57
GRÁFICO 12.	Evolución de la Cartera de IMFs por Sector	57
GRÁFICO 13.	Evolución de la Estratificación de Cartera de FIE por rango	58
GRÁFICO 14.	Evolución de la Estratificación de Cartera de IMFs por rango	59
GRÁFICO 15.	Evolución de los Depósitos del Sistema Financiero	59
GRÁFICO 16.	Evolución de los Depósitos Desagregados del Sistema Financiero	60
GRÁFICO 17.	Evolución de la participación de mercado de ahorros en su segmento de mercado	61
GRÁFICO 18.	Evolución de la participación de mercado de depósitos a plazo fijo en su segmento de mercado	62
GRÁFICO 19.	Evolución de la Estratificación de Depósitos de FIE.....	62
GRÁFICO 20.	Posicionamiento de FIE en su segmento de Mercado según el nivel de Riesgo	63
GRÁFICO 21.	Posicionamiento de FIE en su segmento de Mercado según la Calidad de su Cartera	64
GRÁFICO 22.	Posicionamiento de FIE en su segmento de Mercado según su Dimensión	64
GRÁFICO 23.	Estructura del Activo de Banco FIE	65
GRÁFICO 24.	Estructura de las Disponibilidades de Banco FIE	66
GRÁFICO 25.	Estructura de las Inversiones Temporarias de Banco FIE	67
CUADRO 17	Comportamiento de la Cartera de Banco FIE	69
GRÁFICO 26.	Estructura del Pasivo de Banco FIE	70
GRÁFICO 27.	Estructura del Patrimonio de Banco FIE	72
CUADRO 18	Coeficiente de Adecuación Patrimonial.....	72
CUADRO 19	BALANCE GENERAL - BANCO FIE S.A.....	74
CUADRO 20	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA DE BALANCE GENERAL - BANCO FIE S.A.....	75
CUADRO 21	Indicadores de Ingresos Financieros.....	76

GRÁFICO 28.	Evolución de los Gastos Financieros de Banco FIE	77
CUADRO 22	Indicadores de Gastos Financieros	77
GRÁFICO 29.	Evolución de Otros Ingresos Operativos de Banco FIE	79
GRÁFICO 30.	Evolución de los Gastos Administrativos de Banco FIE	80
CUADRO 23	Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE.....	81
CUADRO 24	Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE y del Resto de IMFs Reguladas que Operan el Sistema Financiero Nacional	81
CUADRO 25	ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS - BANCO FIE S.A	82
CUADRO 26	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA DE ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS BANCO FIE S.A.	83
CUADRO 27	Principales Indicadores Financieros de Banco FIE	84

DEFINICIONES

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

"AECI"	Agencia Española de Cooperación Internacional
"ASFI"	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
"ASOFIN"	Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas
"BANCO"	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.- Banco FIE S.A.
"BANCO FIE"	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.- Banco FIE S.A.
"BBV"	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
"BDP"	Banco Desarrollo Productivo
"CAF"	Corporación Andina de Fomento
"EDV"	Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.
"EMISIÓN 1"	Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones "BONOS BANCO FIE 1" denominada "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 1"
"EMISIÓN 2"	Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1" denominada "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2"
"EMISOR"	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A.
"ENTIDAD"	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A.
"ENTIDAD EMISORA"	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A.
"DPF"	Depósito a Plazo Fijo
"FFP FIE S.A."	Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.- FFP FIE S.A.*
"FFP"	Fondo Financiero Privado
"FMO"	NederlandseFinancierings – MaatschappijvoorOntwikkelingslanden N.V.
"MF"	Margen Financiero calculado en función al riesgo
"RMV"	Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
"PROGRAMA DE EMISIONES"	Programa de Emisiones de Bonos denominado "Bonos BANCO FIE 1"
"PROSPECTO MARCO"	Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos denominado "Bonos BANCO FIE 1"
"PROSPECTO COMPLEMENTARIO"	Prospecto Complementario de las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1"
"SBEF"	Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente ASFI) **
"SOCIEDAD"	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A.
"SOCIEDAD EMISORA"	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE 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

* El 23 de julio de 2009 FFP FIE S.A. inició el proceso de transformación en Banco presentando la solicitud correspondiente ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); el 12 de febrero de 2010, habiendo cumplido con todos los requisitos exigidos por la ASFI, recibió la resolución con la autorización para transformarse en Banco; y, en fecha 23 de abril de 2010, recibió la Licencia de Funcionamiento para iniciar operaciones como Banco FIE S.A. a partir del día 3 de mayo de 2010.

****Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI:** Institución del Estado, encargada de regular y supervisar el funcionamiento de las entidades bancarias, cooperativas de ahorro y crédito abiertas y societarias, mutuales de ahorro y préstamo, fondos financieros privados, empresas de servicios auxiliares financieros y entidades que operan con valores, las que conforman el Sistema Financiero del Estado Plurinacional de Bolivia.

1 DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

1.1 ANTECEDENTES LEGALES DE LA EMISIÓN DE BONOS

- El Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1" y la Emisión "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1" fueron aprobados por los Accionistas mediante Testimonio N°733/2011 de fecha 22 de junio de 2011, correspondiente al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N°2/2011 de fecha 17 de Junio de 2011, protocolizado ante Notaría de Fe Pública N°64 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui del Distrito Judicial de La Paz – Bolivia. Dicha Acta se encuentra registrada en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo el No. 00132399 del libro No. 10.

Asimismo, en Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 4/2011 de fecha 27 de septiembre de 2011, se aclararon y modificaron algunas determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 2/2011 de fecha 17 de Junio de 2011 y de su correspondiente protocolización. Dicha Acta se encuentra protocolizada mediante Testimonio No. 1429/2011 de fecha 27 de septiembre de 2011, ante Notaría de Fe Pública N° 64 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui del Distrito Judicial de La Paz – Bolivia y registrada en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo el No. 00133503 del libro No. 10.

- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 10 de noviembre de 2011 mediante Resolución ASFI N°775/2011 autorizó la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos denominado "Bonos BANCO FIE 1" y la Oferta Pública de las emisiones que componen el mismo, bajo el número de registro ASFI/DSV-PEB-FIE-013/2011.
- La presente Emisión de Bonos denominada "**Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2**" comprendida dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1" fue aprobada por los Accionistas mediante Testimonio N°1441/2012 de fecha 1 de junio de 2012, correspondiente al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 3/2012 de fecha 18 de mayo de 2012, protocolizado ante Notaría de Fe Pública N°64 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui del Distrito Judicial de La Paz – Bolivia. Dicha Acta se encuentra registrada en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA bajo el No. 00135744 del libro No. 10.
- La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue efectuada según consta en el Testimonio N°1651/2012 de fecha 20 de junio de 2012, otorgado ante Notaria de Fe Pública N°64 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui del Distrito Judicial de La Paz - Bolivia, registrado en el Registro de Comercio administrado por Fundempresa bajo el N°00135963 del libro N°10.
- La Adenda a la Declaración Unilateral de la presente Emisión, mediante la cual se enmienda, modifica y actualiza la información financiera, según consta en Testimonio N° 839/2012 de fecha 28 de agosto de 2012, otorgado ante Notaria de Fe Pública N°003 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui del Distrito Judicial de La Paz – Bolivia, registrado en Fundempresa bajo el N°00136692 del libro N°10.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 19 de septiembre de 2012 mediante nota de Autorización ASFI/DSV/R-118085/2012 autorizó la inscripción y Oferta Pública de la emisión denominada "**Bonos BANCO FIE 1 - Emisión 2**" comprendida dentro del Programa de Emisiones, bajo el número de registro ASFI/DSV-ED-FIE-024/2012.

2 CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN DE BONOS

2.1 DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN

La presente Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos se denomina "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**", en adelante "la Emisión".

2.2 NÚMERO DE REGISTRO Y FECHA DE INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN EN EL RMV DE LA ASFI

En fecha 19 de septiembre de 2012 mediante nota ASFI/DSV/R-118085/2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la Inscripción en el RMV y Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**", comprendida dentro del Programa de Emisiones, bajo el número de Registro: ASFI/DSV-ED-FIE-024/2012.

2.3 MONEDA EN LA QUE SE EXPRESARÁN LOS BONOS DE LA PRESENTE EMISIÓN

Los Bonos de la presente Emisión se expresarán en Bolivianos ("Bs").

2.4 SERIES EN QUE SE DIVIDE LA PRESENTE EMISIÓN

La presente Emisión está dividida en tres Series: Serie A, Serie B y Serie C.

2.5 MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN, MONTO DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA EMISIÓN Y MONTO TOTAL DEL PROGRAMA DE EMISIONES

El monto de la presente Emisión es de Bs250.000.000.- (Doscientos cincuenta millones 00/100 de Bolivianos).

El monto de cada serie en que se divide la presente Emisión es el siguiente:

Serie A: por Bs85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos).

Serie B: por Bs85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos).

Serie C: por Bs80.000.000.- (Ochenta millones 00/100 Bolivianos).

El monto total del Programa de Emisiones es de Bs700.000.000.- (Setecientos millones 00/100 Bolivianos).

2.6 TIPO DE BONOS A EMITIRSE

Bonos, obligacionales y redimibles a plazo fijo.

2.7 FECHA DE LA EMISIÓN DE BONOS

La fecha en que se efectuará la presente Emisión es el 26 de septiembre de 2012, de acuerdo a lo establecido en la Autorización emitida por la ASFI, que autoriza la inscripción en el RMV y Oferta Pública de la Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones.

2.8 PLAZO DE LA PRESENTE EMISIÓN DE BONOS

El plazo de la presente Emisión es el siguiente:

Serie A: 1.440 días calendario

Serie B: 2.160 días calendario

Serie C: 3.420 días calendario

El plazo de cada serie se computará 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.

2.9 FECHA DE VENCIMIENTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA PRESENTE EMISIÓN

La fecha de vencimiento de cada Serie en que se divide la presente emisión es la siguiente:

Serie A: 5 de septiembre de 2016

Serie B: 26 de agosto de 2018

Serie C: 6 de febrero de 2022

2.10 VALOR NOMINAL DE LOS BONOS QUE COMPREDEN LA PRESENTE EMISIÓN

Tanto para la Serie A, como para la Serie B y para la Serie C, el valor nominal de los Bonos es de Bs10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).

2.11 CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDA LA PRESENTE EMISIÓN

La Serie A, la Serie B y la Serie C comprenden la siguiente cantidad de Bonos:

Serie A: 8.500 (ocho mil quinientos) Bonos.

Serie B: 8.500 (ocho mil quinientos) Bonos.

Serie C: 8.000 (ocho mil) Bonos.

2.12 FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES

Los "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2" serán emitidos "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.

2.13 FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES

Los Valores 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 se encuentran ubicadas en la Av. 20 de Octubre esquina Campos N°2665, Edificio Torre Azul, Piso 12 de la ciudad de La Paz – Estado Plurinacional de Bolivia.

2.14 DURACIÓN (PLAZO ECONÓMICO) DE CADA SERIE QUE COMPRENDE LA PRESENTE EMISIÓN

La duración (plazo económico) de la **Serie A** es de 1.176 (un mil ciento setenta y seis) días calendario, de la **Serie B** es de 1.781 (un mil setecientos ochenta y un) días calendario, y **Serie C** es de 2.723 (Dos mil setecientos veintitrés) días calendario cálculo realizado según se establece en la Resolución Administrativa SPVS-N° 174 de fecha 10 de marzo de 2005, Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI).

2.15 TIPO Y TASA DE INTERÉS DE CADA SERIE QUE CONFORMA LA PRESENTE EMISIÓN

Los Bonos de la presente Emisión, devengarán un interés nominal, anual y fijo.

La tasa de interés de cada serie que compone la presente Emisión es la siguiente:

- *Serie A:* 3.40%
- *Serie B:* 4.00%
- *Serie C:* 4.50%

2.16 PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES, AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y CRONOGRAMA DE CUPONES

La periodicidad de pago de intereses, se realizará de acuerdo a lo siguiente:

- *Serie A:* Cada 90 (noventa) días calendario.
- *Serie B:* Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
- *Serie C:* Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

Las amortizaciones de Capital se realizarán de acuerdo al siguiente detalle:

- *Serie A:* 20% en el cupón 11, 20% en el cupón 13, 20% en el cupón 14, 20% en el cupón 15 y 20% en el cupón 16, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A.
- *Serie B:* 40% en el cupón 10, 30% en el cupón 11 y 30% en el cupón 12, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B.
- *Serie C:* 20% en el cupón 17, 40% en el cupón 18 y 40% en el cupón 19, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie C.

El Cronograma de Cupones establecido para cada Serie, es el que se detalla a continuación:

CUADRO 1 CRONOGRAMA DE CUPONES POR BONO (SERIE A)

SERIE A						
Cupón	Fecha de cancelación del cupón	No. de días	% de Amortización	Amortización de Capital por Bono (en Bs)	Pago de Intereses por Bono (en Bs)	Total Cupón (Monto en Bs por Bono)
1	25-dic-12	90	-	-	85,00	85,00
2	25-mar-13	90	-	-	85,00	85,00
3	23-jun-13	90	-	-	85,00	85,00
4	21-sep-13	90	-	-	85,00	85,00
5	20-dic-13	90	-	-	85,00	85,00
6	20-mar-14	90	-	-	85,00	85,00
7	18-jun-14	90	-	-	85,00	85,00
8	16-sep-14	90	-	-	85,00	85,00
9	15-dic-14	90	-	-	85,00	85,00
10	15-mar-15	90	-	-	85,00	85,00
11	13-jun-15	90	20%	2000,00	85,00	2.085,00
12	11-sep-15	90	-	-	68,00	68,00
13	10-dic-15	90	20%	2000,00	68,00	2.068,00
14	09-mar-16	90	20%	2000,00	51,00	2.051,00
15	07-jun-16	90	20%	2000,00	34,00	2.034,00
16	05-sep-16	90	20%	2000,00	17,00	2.017,00
Total		1.440,00	100%	10.000,00	1.173,00	11.173,00

CUADRO 2 CRONOGRAMA DE CUPONES POR BONO (SERIE B)

SERIE B						
Cupón	Fecha de cancelación del cupón	No. de días	% de Amortización	Amortización de Capital por Bono (en Bs)	Pago de Intereses por Bono (en Bs)	Total Cupón (Monto en Bs por Bono)
1	25-mar-13	180	-	-	200,00	200,00
2	21-sep-13	180	-	-	200,00	200,00
3	20-mar-14	180	-	-	200,00	200,00
4	16-sep-14	180	-	-	200,00	200,00
5	15-mar-15	180	-	-	200,00	200,00
6	11-sep-15	180	-	-	200,00	200,00
7	09-mar-16	180	-	-	200,00	200,00
8	05-sep-16	180	-	-	200,00	200,00
9	04-mar-17	180	-	-	200,00	200,00
10	31-ago-17	180	40%	4.000,00	200,00	4.200,00
11	27-feb-18	180	30%	3.000,00	120,00	3.120,00
12	26-ago-18	180	30%	3.000,00	60,00	3.060,00
Total		2.160,00	100%	10.000,00	2.180,00	12.180,00

CUADRO 3

CRONOGRAMA DE CUPONES POR BONO (SERIE C)

SERIE C

Cupón	Fecha de cancelación del cupón	No. de días	% de Amortización	Amortización de Capital por Bono (en Bs)	Pago de Intereses por Bono (en Bs)	Total Cupón (Monto en Bs por Bono)
1	25-mar-13	180	-	-	225,00	225,00
2	21-sep-13	180	-	-	225,00	225,00
3	20-mar-14	180	-	-	225,00	225,00
4	16-sep-14	180	-	-	225,00	225,00
5	15-mar-15	180	-	-	225,00	225,00
6	11-sep-15	180	-	-	225,00	225,00
7	09-mar-16	180	-	-	225,00	225,00
8	05-sep-16	180	-	-	225,00	225,00
9	04-mar-17	180	-	-	225,00	225,00
10	31-ago-17	180	-	-	225,00	225,00
11	27-feb-18	180	-	-	225,00	225,00
12	26-ago-18	180	-	-	225,00	225,00
13	22-feb-19	180	-	-	225,00	225,00
14	21-ago-19	180	-	-	225,00	225,00
15	17-feb-20	180	-	-	225,00	225,00
16	15-ago-20	180	-	-	225,00	225,00
17	11-feb-21	180	20%	2.000,00	225,00	2.225,00
18	10-ago-21	180	40%	4.000,00	180,00	4.180,00
19	06-feb-22	180	40%	4.000,00	90,00	4.090,00
Total		3.420,00	100%	10.000,00	4.095,00	14.095,00

2.17 FORMA DE CÁLCULO DE LOS INTERESES

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

$$VCi = VN * (Ti * PI / 360)$$

Dónde:

VCi: Valor de cupón en el período i

VN: Valor nominal o saldo de capital, según corresponda

Ti: Tasa de interés nominal anual

PI: Plazo del cupón (número de días calendario)

Donde i representa el período

2.18 FORMA DE AMORTIZACIÓN DEL CAPITAL Y PAGO DE INTERESES

En el día de vencimiento de un determinado cupón se podrá efectuar la amortización de capital y pago de intereses, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV o contra verificación de la relación de titularidad contenida en un documento equivalente al (CAT), el mismo que indicará la titularidad del Valor y la Emisión a la que pertenece. La amortización de capital y el 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.

2.19 LUGAR DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES

Las amortizaciones de capital y pago de intereses, se realizarán en las oficinas del Agente Pagador, Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, en la siguiente dirección:

PANAMERICAN SECURITIES S.A.


Agencia de Bolsa

Av. Sánchez Bustamante esquina Calle 15
Torre Ketal Piso 4 of. 404 – Calacoto
La Paz - Bolivia

2.20 PROVISIÓN DE LOS FONDOS PARA AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES

La Sociedad es la responsable exclusiva 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 los intereses o amortizaciones de capital de los Bonos emitidos no hubiesen sido reclamados o cobrados. Posteriormente, dicho monto quedará a disposición de los Tenedores de Bonos en la cuenta bancaria que designe BANCO FIE.

2.21 FECHA DESDE LA CUAL LOS BONOS COMIENZAN A DEVENGAR INTERESES

Los "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2" devengarán intereses a partir de la Fecha de Emisión señalada en la Autorización de Oferta Pública de ASFI e Inscripción en el RMV de ASFI, y dejarán de devengarse a partir de la fecha establecida para el pago del interés y/o amortización de capital del Bono, según corresponda.

2.22 PLAZO PARA LA AMORTIZACIÓN O PAGO TOTAL DE LOS BONOS DE LA PRESENTE EMISIÓN

El plazo no será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.

2.23 REAJUSTABILIDAD DEL EMPRÉSTITO

Los "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2" que forman parte del Programa de Emisiones y el empréstito resultante no serán reajustables.

2.24 BONOS CONVERTIBLES EN ACCIONES

Los "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2" que forman parte del Programa de Emisiones de Bonos, no serán convertibles en acciones de la Sociedad.

2.25 AGENTE COLOCADOR

El Agente Colocador es Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.

2.26 AGENTE PAGADOR

El Agente Pagador es Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, o quien lo sustituya. La sustitución del Agente Pagador cuando corresponda, podrá ser determinada por los funcionarios delegados para tal efecto, conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el numeral 2.3 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad N°02/2011 de fecha 17 de junio de 2011, aclarada y modificada mediante Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N°04/2011 de fecha 27 de septiembre de 2011.

2.27 AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACIÓN DE LA EMISIÓN

La Agencia de Bolsa encargada de la Estructuración de la presente Emisión que forma parte del Programa de Emisiones es Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, entidad que no tiene vinculación alguna con el emisor.

2.28 GARANTÍA

La presente Emisión de Bonos "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" que forma parte del Programa de Emisiones, estará respaldada por una garantía quirografaria de BANCO FIE, con la limitación establecida 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 la presente Emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

- Voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos.
- Irrevocable, hasta la redención total de los 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 la presente Emisión que conforma el Programa de Emisiones.

2.29 REDENCIÓN ANTICIPADA

Los "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" que forman parte del Programa de Emisiones podrán ser redimidos anticipadamente total o parcialmente luego de transcurridos 360 (trescientos sesenta) días calendario desde la Fecha de Emisión establecida en la Autorización de Oferta Pública e Inscripción de la Emisión dentro del Programa de Emisiones en el RMV de ASFI, de acuerdo a los siguientes procedimientos:

Redención mediante sorteo

La redención podrá efectuarse mediante sorteo, de acuerdo a lo establecido 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 o de las series correspondientes, con sujeción a lo siguiente:

Plazo de vida remanente de la emisión o serie (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 Notario de Fe Pública, con asistencia de Representantes de BANCO FIE y del Representante Común de Tenedores de Bonos del Programa de Emisiones, 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 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.

BANCO FIE 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

Adicionalmente, 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 BANCO FIE 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.

La Junta de Accionistas o las personas delegadas conforme a la Delegación de Definiciones, establecida en el numeral 2.3 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad N°02/2011 de fecha 17 de junio de 2011, a favor de la Gerencia General y/o la Gerencia Nacional de Finanzas y Operaciones y/o la Gerencia Nacional Comercial, podrán determinar, cuando lo juzguen conveniente a los intereses de BANCO FIE, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención y la cantidad de Bonos a ser redimidos. En ese sentido, se aclara que las dos últimas gerencias mencionadas se denominan actualmente Gerencia de División Operaciones y Finanzas, y Gerencia de División Comercial, respectivamente, en virtud a las determinaciones de la reunión de Directorio N° 03/2012 de fecha 25 de enero de 2012.

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 del Programa de Emisiones 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.

2.30 TRATAMIENTO TRIBUTARIO

De acuerdo a lo dispuesto por el Artículo 29 y el Artículo 35 de la Ley de Reactivación Económica N° 2064 de fecha 03 de abril de 2000, el tratamiento tributario del presente 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 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.

2.31 MODIFICACIÓN A LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE EMISIONES Y DE LA PRESENTE EMISIÓN QUE FORMA PARTE 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, BANCO FIE se encuentra facultado para modificar las condiciones y características del Programa de Emisiones.

Asimismo, para la modificación de los términos y condiciones específicos de la presente Emisión "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" que forma parte del Programa de Emisiones, se requerirá de igual manera la aprobación de dos tercios del capital remanente de los Bonos en circulación de la Asamblea General de la Emisión presentes.

2.32 POSIBILIDAD DE QUE LOS VALORES SEAN AFECTADOS O LIMITADOS POR OTROS VALORES

El detalle de pasivos financieros de Banco FIE S.A., así como el detalle de obligaciones subordinadas, valores en circulación, obligaciones con bancos y entidades financieras de segundo piso y con entidades del exterior al 30 de junio de 2012, se presentan detallados a continuación:

CUADRO 4 DETALLE DE PASIVOS FINANCIEROS (AL 30 DE JUNIO DE 2012)

PASIVOS FINANCIEROS

**30 de junio de 2012
(expresado en bolivianos)**

Obligaciones con el Público	
Acreedores por documentos de cobro inmediato	474,316
Giros y Transferencias por Pagar	1,400,573
Depósitos en Caja de Ahorros	1,333,160,033
Depósitos a Plazo Fijo	614,472,225
Obligaciones con el Público Restringidas	40,955,970
Obligaciones con el Público a Plazo Fijo con Anotación en Cuenta	1,900,013,999
Cargos Devengados por Pagar	94,592,478
Total Obligaciones con el Público	3,985,069,594
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	
Obligaciones con el FONDESIF a plazo	906,654
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo	181,561,625
Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País	103,932,950
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	181,485,861
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	33,271,000
Cargos Financieros Devengados por Pagar	10,718,066
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	511,876,156
Valores en Circulación (*)	
Bonos Representados por Anotaciones en Cuenta	300,000,000
Cargos Devengados por Pagar Valores en Circulación	1,888,889
Total Valores en Circulación	301,888,889
Obligaciones Subordinadas (**)	
Obligaciones Subordinadas con Entidades Financieras del Exterior	27,440,000
Bonos Subordinados	40,000,000
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Subordinadas	801,283
Total Obligaciones Subordinadas	68,241,283
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal por Cuentas de Ahorro	144,226,746
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal a Plazo	8,000,000
Cargos Devengados por Pagar a Empresas con Participación Estatal	59,200
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	152,285,946
Total Pasivos Financieros	5,019,361,868

(*)Las Obligaciones por Valores en Circulación corresponden a:

1. La Emisión de Bonos denominados "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 1", comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado "Bonos BANCO FIE 1", por un monto autorizado de Bs300.000.000 (Trescientos Millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 23 de noviembre de 2011, compuesta por dos Series (Serie A y Serie B), tasa de interés nominal, anual y fija con garantía quirografaria, de acuerdo a lo siguiente:

Bonos Banco FIE 1 - Emisión 1	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	100.000.000	1.440 Días	10.000 Bonos	02/11/2015	5,00%
Serie B	200.000.000	3.240 Días	20.000 Bonos	06/10/2020	6,00%

(**) Las Obligaciones Subordinadas corresponden a:

1. La emisión de Bonos Subordinados, denominados "Bonos Subordinados BANCO FIE", por un monto autorizado de Bs 40.000.000,00 (Cuarenta millones 00/100 Bolivianos), a un plazo de 2,520 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 4%, emitidos el 24 de noviembre de 2010 y con vencimiento el 18 de octubre de 2017, con garantía quirografaria.
2. Un contrato de Crédito Subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 5.000.000,00 (Cinco Millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América), a un plazo de 7 años, a una tasa de interés equivalente a LIBOR a 6 meses + 5%, desembolsado el 30 de marzo de 2009 y con vencimiento el 12 de febrero de 2016, con garantía quirografaria.

El detalle de obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento se presenta a continuación:

CUADRO 5 DETALLE DE OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO A PLAZO Y CON ENTIDADES DEL EXTERIOR A PLAZO

Detalle de Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo y con Entidades del Exterior a Plazo 30 de junio de 2012 (expresado en bolivianos)

Obligaciones con el FONDESIF a Plazo (4)	1,467,943		906,654					
Nombre del Prestatario	Monto original del préstamo	Moneda	Monto vigente	Tasa de interes (1)	Fecha de Desembolso (2)	Fecha de Vencimiento (3)	Garantía	
OBLIGACIONES CON EL FONDESIF A MEDIANO PLAZO	1,467,943	ME	906,654	-	-	24-oct-2002	No aplica	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo								
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Mediano Plazo	250,740,000		161,752,000					
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	10,000,000	MN	3,800,000	4.00%	Fija	16-abr-2008	15-dic-2014	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	61,740,000	ME	21,952,000	2.88%+TRE	Variable	30-sep-2008	17-mar-2014	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	179,000,000	MN	136,000,000	2.53%+TRE	Variable	27-jun-2008	15-dic-2016	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Largo Plazo	40,382,000		19,809,625					
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	25,382,000	ME	10,247,125	4.00%	Fija	27-nov-2006	16-may-2016	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	11,000,000	MN	7,562,500	3.00%	Fija	28-oct-2009	15-dic-2017	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	4,000,000	MN	2,000,000	1.87%+TRE	Variable	27-jun-2008	15-jun-2016	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras del País	103,932,950		103,932,950					
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	67,940,516	ME	67,940,516	3.80%	Fija	11-ago-2009	25-oct-2013	Quirografaria
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	35,992,434	MN	35,992,434	4.50%	Fija	11-ago-2009	26-mar-2015	Quirografaria
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	196,674,588		181,485,861					
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO - CAF	61,740,000	ME	46,876,667	4.25%+LIBOR	Variable	24-mar-2011	24-nov-2014	Quirografaria
CALVERT FOUNDATION	20,580,000	ME	20,580,000	5.50%	Fija	23-nov-2011	23-nov-2014	Quirografaria
PETTELAAR EFFECTENBEWAARBEDIJF N.V.	41,160,000	ME	41,160,000	9.25%	Fija	4-jun-2008	26-may-2013	Quirografaria
MICROFINANCE GROWTH FUND LLC	37,730,000	ME	37,730,000	5.00%	Fija	25-ago-2011	25-ago-2014	Quirografaria
VITTANA FOUNDATION	1,164,588	ME	839,194	0.00%	No aplica	16-sep-2011	No Aplica	Quirografaria
BNP PARIBAS	34,300,000	ME	34,300,000	3.25%+LIBOR	Variable	10-abr-2012	10-abr-2014	Quirografaria
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	33,271,000		33,271,000					
AECI ICO	33,271,000	ME	33,271,000	5.50%	Fija	19-ene-2006	19-ene-2018	Quirografaria
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		MN	2,787,569					
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		ME	7,930,497					
Total	626,468,481		511,876,156					

(1) La tasa de interés corresponde a la tasa de interés más alta que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.

(2) La fecha de desembolso corresponde a la fecha más antigua que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.

(3) La fecha de vencimiento corresponde a la fecha más lejana que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.

(4) Estos recursos corresponden a Asistencia Técnica No Reembolsable. Los mismos se encuentran en proceso de patrimonialización.

Asimismo, al 30 de junio de 2012 Banco FIE S.A. tiene inscritos en la BBV Depósitos a Plazo Fijo (DPF`s) para su negociación y cotización, los mismos que son reportados a la BBV y la ASFI con una periodicidad mensual, según la normativa vigente.

2.33 RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS A CUMPLIR DURANTE LA VIGENCIA DE LOS BONOS DE LA PRESENTE EMISIÓN

En tanto los "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2" se encuentren pendientes de redención total, Banco FIE se sujetará para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a las restricciones, obligaciones y compromisos financieros descritos en el numeral 3.31 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1" y el numeral 2.6 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE de fecha 17 de junio de 2011.

El cálculo de los compromisos financieros será trimestral y enviado en forma conjunta a la respectiva información periódica, a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A y al Representante Común de los Tenedores Bonos, en los plazos establecidos aplicables a cada entidad.

2.34 HECHOS POTENCIALES DE INCUMPLIMIENTO Y HECHOS DE INCUMPLIMIENTO

Los Hechos de Incumplimiento y Hechos Potenciales de Incumplimiento, las definiciones de los mismos, así como los aspectos generales aplicables a los Hechos Potenciales de Incumplimiento y a los Hechos de Incumplimiento mientras los Bonos de la presente Emisión estén pendientes de pago, se encuentran detallados en el numeral 3.32 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

2.35 INCUMPLIMIENTO DE PAGO

La falta de pago de capital o intereses de los Bonos que forman parte de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones, de acuerdo a lo dispuesto en el inciso a) del Artículo 120 de la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras ("LBEF"), se constituye en causal de intervención por parte de ASFI.

Asimismo, conforme a lo previsto en el numeral anterior referido a Hechos de Incumplimiento, la falta de pago de capital o intereses de los Bonos constituyen una causal de aceleración de plazos.

2.36 ACCELERACIÓN DE PLAZOS

Las estipulaciones y causales para la aceleración de plazos de la presente Emisión comprendida dentro del Programa, se encuentran descritas en el numeral 3.34 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1" y el numeral 2.8 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad de fecha 17 de Junio de 2011.

2.37 PROTECCIÓN DE DERECHOS

Las características relacionadas con la protección de los derechos se encuentran descritas en el numeral 3.35 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

2.38 CASO FORTUITO, FUERZA MAYOR O IMPOSIBILIDAD SOBREVENIDA

Las características del caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se encuentran descritas en el en el numeral 3.38 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

2.39 REDENCIÓN DE LOS BONOS, PAGO DE INTERESES, RELACIONES CON LOS TENEDORES DE BONOS, Y CUMPLIMIENTO DE OTRAS OBLIGACIONES INHERENTES A LA PRESENTE EMISIÓN

El Directorio y los representantes legales de BANCO FIE efectuarán todos los actos necesarios, sin limitación alguna, para llevar a buen término la redención de los Bonos de la presente Emisión, el pago de intereses a los Tenedores de Bonos, sostener y llevar a buen fin las relaciones con los Tenedores de Bonos y el Representante Común de Tenedores de Bonos.

Asimismo, el Directorio y los representantes legales poseen atribuciones amplias para cumplir con otras obligaciones inherentes a la presente Emisión y al Programa de Emisiones de Bonos, como ser la publicación de los Estados Financieros auditados de BANCO FIE o proporcionar la información que sea requerida por los Tenedores de Bonos.

Asimismo, el Directorio y los representantes legales cuentan con atribuciones amplias para cumplir con las obligaciones, limitaciones, y/o prohibiciones a las que se sujetará el BANCO FIE durante la vigencia de la presente Emisión, en el marco de lo previsto en el Código de Comercio, el Acta de la Junta de Accionistas de fecha 17 de junio de 2011, el Acta de la Junta de Accionistas de fecha 27 de septiembre de 2011 y la Declaración Unilateral de Voluntad aplicable a la presente Emisión.

2.40 TRIBUNALES COMPETENTES

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

2.41 ARBITRAJE

Los términos de arbitraje se encuentran descritos en el numeral 3.41 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

2.42 DEUDAS PREFERENTES O PRIVILEGIOS

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 137 de la Ley 1488 de Bancos y Entidades Financieras ("LBEF"), en caso de liquidación de la Sociedad se establece que la prelación de pago sobre acreencias es la siguiente:

- 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 que puedan darse antes de cada Emisión.

2.43 NORMAS DE SEGURIDAD DE LOS VALORES

Los “**Bonos BANCO FIE 1- Emisión 2**”, 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 establecida por el Artículo 16 del Reglamento de Entidades de Depósito de Valores y Compensación y Liquidación de Valores emitido por la SPVS (actualmente ASFI).

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

2.44 MATERIALIZACIÓN DE LOS BONOS A VALORES FÍSICOS

En caso de contar con Valores físicos, los mismos contendrán los requisitos señalados en el Artículo 645 del Código de Comercio y en la normativa legal vigente aplicable y de ser el caso, serán suscritos por la Gerencia General y/o la Gerencia de División de Operaciones y Finanzas y/o la Gerencia de División Comercial, cuando menos dos cualesquiera de ellos en forma conjunta.

2.45 INFORMACIÓN QUE EL EMISOR PROPORCIONARÁ A LOS TENEDORES DE BONOS

La Sociedad remitirá al Representante Común de Tenedores de Bonos la información necesaria para que compruebe los datos y registros contables manifestados por la Sociedad así como la misma información que se encuentra obligada a presentar a la Dirección de Supervisión de Valores de la ASFI, particularmente aquella referida al estado de colocación de los **"Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2"**.

Adicionalmente, el Representante Común de Tenedores de Bonos del Programa tendrá la obligación de comunicar oportunamente a los Tenedores de Bonos de la presente Emisión, toda aquella información relativa a la Emisión **"Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2"** y al Programa de Emisiones, que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

Asimismo, la Sociedad, sin perjuicio de las obligaciones de información que corresponde por Ley, suministrará al Representante Común de Tenedores de Bonos, la misma información que sea proporcionada a la Dirección de Supervisión de Valores de la ASFI y a la BBV en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.

3 REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE BONOS, ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES DE BONOS E INFORMACIÓN PRESENTADA A LOS TENEDORES DE BONOS

3.1 REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE BONOS

En virtud a la determinación establecida por la Junta General Extraordinaria de Accionistas N°02/2011 de fecha 17 de junio de 2011 y la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 04/2011 de fecha 27 de septiembre de 2011, BANCO FIE S.A. designó a PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLÓGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.), como Representante Provisorio de los Tenedores de Bonos del Programa de Emisiones denominado "Bonos BANCO FIE 1", que involucran todas las emisiones dentro del mismo, empresa que no tiene vinculación alguna con el Emisor, siendo los antecedentes legales de la referida Entidad los siguientes:

Razón social	:	PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLÓGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.)
Lugar y fecha de Constitución:	:	La Paz, 5 de febrero de 2003
Escritura de Constitución	:	Mediante Testimonio No. 032/2003 otorgado ante Notaria de Fe Publica No. 44 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera A. del Distrito Judicial de La Paz, Bolivia, inscrita en Fundempresa en fecha 21 de Abril de 2003, bajo el No. 00052066 del Libro No. 9.
Representante Legal:	:	Julie Marcela Anslinger Amboni con Testimonio Poder No. 190/2010 de fecha 05 de marzo de 2010, otorgado ante Notaria de Fe Pública N° 98 a cargo del Dr. Juan Carlos Rivera Aldazosa del Distrito Judicial de La Paz - Bolivia e inscrito en Fundempresa bajo el No. 00106973 del Libro No. 13.
Domicilio Legal:	:	Av. Arce N°2132 , Edificio Illampu, Piso 10, Oficina 10- A La Paz - Bolivia
Teléfonos/ Fax	:	(591-2) 2441685-2445816
Número de Identificación Tributaria (NIT):	:	1018497028
Matrícula de Comercio administrado por Fundempresa	:	00103495

En tanto que la Asamblea General de Tenedores de Bonos del Programa no ha removido al Representante Provisorio de Tenedores de Bonos, de conformidad a lo establecido en el Artículo 654 del Código de Comercio, dentro de los treinta (30) días calendario computables desde la fecha de finalización de la colocación de la primera Emisión dentro del Programa de Emisiones, éste ha quedado ratificado como tal, asumiendo todos los derechos y obligaciones establecidos por el Código de Comercio y demás normas jurídicas conexas.

3.1.1 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 del Programa podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquéllas que por las condiciones de las Emisiones que componen el Programa de Emisiones, se le otorguen más adelante. No obstante, debe quedar claro que el Representante Común de Tenedores de Bonos deberá cumplir con el 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 el Banco.
- 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 el Banco deba presentar a la Dirección de Supervisión de Valores de 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.

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.

3.1.2 Remoción del Representante Común de Tenedores de Bonos

De acuerdo con lo establecido en los Artículos 658 y siguiente del Código de Comercio, la Asamblea General del Programa podrá remover libremente al Representante Común de Tenedores de Bonos del Programa. Asimismo, el Representante Común de Tenedores de Bonos tendrá el derecho de asistir con voz a las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad y deberá ser convocado a ellas por el Banco. El Representante Común de Tenedores de Bonos actuará como mandatario del conjunto de Tenedores de Bonos y representará a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros, conforme al Artículo 655 del Código de Comercio.

3.2 ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE BONOS

Lo concerniente a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos, Convocatorias, Quórum correspondiente para llevar a cabo las mismas, derecho a voto dentro de las Asambleas Generales del Programa y de la Asamblea General de la presente Emisión, se encuentran reflejados en el numeral 3.36 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

3.3 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 avisos en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago.

3.4 FRECUENCIA Y FORMATO DE ENVÍO DE LA INFORMACIÓN A LOS TENEDORES DE BONOS

La entidad se encuentra obligada a proporcionar paralelamente al Representante Común de Tenedores de Bonos, idéntica información que por normativa deba presentar a la Dirección de Supervisión de Valores de la ASFI y la BBV, en los mismos plazos y formatos establecidos para el efecto.

4 CALIFICACIÓN DE RIESGO

La presente Emisión denominada “Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2”, fue calificada por las siguientes empresas, las cuales se encuentran debidamente registradas en el RMV de la ASFI bajo las siguientes características:

AESA RATINGS Calificadora de Riesgo S.A.:

- Fecha de otorgamiento de la calificación: 29 de junio de 2012
- Calificación de Riesgo otorgada: **AA1**
- *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/Nº033/2010 de fecha 15 de Enero de 2010, 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.

El numeral **1** significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.

MOODY´S LATIN AMERICA Calificadora de Riesgo S.A.:

- Fecha de otorgamiento de la calificación: 4 de septiembre de 2012
- Calificación de Riesgo otorgada: **AA1**
- *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/Nº033/2010 de fecha 15 de Enero de 2010, 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.

El numeral **1** significa que el valor se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada

Las Calificaciones de Riesgo están sujetas a una revisión trimestral y pueden ser modificadas y/o practicadas por otra Entidad Calificadora de Riesgo debidamente inscrita en el RMV de la ASFI que la sustituya.

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 presente Emisión, el Anexo “A” del presente Prospecto Complementario contiene los Informes de las Calificadoras de Riesgo.

5 RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS

5.1 RAZONES DE LA PRESENTE EMISIÓN DE BONOS

La presente Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos, se realiza con el objetivo de captar recursos financieros que puedan destinarse a financiamiento de la cartera de créditos.

Paralelamente, el Programa de Emisiones pretende diversificar las fuentes de financiamiento de Banco FIE.

5.2 DESTINO DE LOS RECURSOS CAPTADOS

Los recursos monetarios obtenidos de la colocación de los "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" serán utilizados para colocación de cartera.

5.3 PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS

Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a 180 días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" en el Mercado Primario Bursátil.

6 FACTORES DE RIESGO

Los Factores de Riesgo relacionados con la presente Emisión y todas las emisiones que forman parte del Programa de Emisiones de "Bonos BANCO FIE 1", están expuestos en el capítulo 6 del Prospecto Marco.

7 DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

7.1 DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA

La oferta de los Bonos que forman parte de la presente Emisión, está dirigida a personas naturales y personas jurídicas o colectivas.

7.2 MEDIOS DE DIFUSIÓN SOBRE LAS PRINCIPALES CONDICIONES DE LA OFERTA

Las principales condiciones de la oferta se darán a conocer a través de avisos en, al menos, un periódico de circulación nacional.

7.3 TIPO DE OFERTA

La Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" será bursátil en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

7.4 FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA

La Oferta Pública se realizará en mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

7.5 PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA

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

7.6 FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA DE LA PRESENTE EMISIÓN

El importe correspondiente al valor de los "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" que forman parte del Programa de Emisiones, adquiridos en Colocación Primaria será cancelado en efectivo.

7.7 MODALIDAD DE COLOCACIÓN

La modalidad de colocación primaria de la presente Emisión es "a mejor esfuerzo".

7.8 PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE LA PRESENTE EMISIÓN

El plazo de colocación primaria es 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 presente Emisión dentro del Programa de Emisiones en el RMV de ASFI.

7.9 DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN

El diseño, la estructuración y la colocación de la presente Emisión y de las Emisiones que forman parte del Programa de Emisiones está a cargo de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.

7.10 PROCEDIMIENTO EN EL CASO DE QUE LA OFERTA PÚBLICA QUEDE SIN EFECTO O SE MODIFIQUE

En caso que la totalidad de los Bonos 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 (ASFI), a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), a la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV) y al Representante Común de Tenedores de Bonos.

7.11 BOLSA EN QUE SE TRANZARÁN LOS BONOS

Los Bonos que forman parte de la Emisión "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**", se tranzarán en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

7.12 VINCULACIÓN ENTRE EL EMISOR Y LA AGENCIA DE BOLSA ESTRUCTURADORA Y COLOCADORA

La Agencia de Bolsa estructuradora y colocadora de la Emisión de Bonos denominada "**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2**" que forma parte del Programa de Emisiones de Bonos, es Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, la cual no tiene ningún grado de vinculación con el emisor.

8 IDENTIFICACIÓN DEL EMISOR

8.1 IDENTIFICACIÓN BÁSICA AL 30 DE JUNIO DE 2012

Denominación:	BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.- BANCO FIE S.A.
Domicilio Legal:	Calle General Gonzáles N° 1272, San Pedro, La Paz – Bolivia.
Rótulo Comercial:	BANCO FIE S.A.
Objeto de la Sociedad:	<p>El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – BANCO FIE S.A.- tiene por objeto principal fomentar en forma sostenida el desarrollo de la pequeña, micro y mediana empresa, mediante el apoyo y financiamiento de sus actividades, realizando para ello las operaciones de intermediación financiera, comercio internacional y cuantos servicios financieros y/o auxiliares sean necesarios, pudiendo celebrar contratos de mandatos de intermediación financiera, fideicomisos y todas aquellas actividades permitidas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, en el marco de las leyes pertinentes y de la responsabilidad social.</p> <p>Para alcanzar sus objetivos, el Banco podrá realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros legalmente previstas.</p> <p>El Banco se halla plenamente facultado para realizar todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las normas jurídicas vigentes y en especial por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.</p> <p>Por ningún motivo se sobrepasaran los límites de crédito establecidos por ley para las diferentes actividades.</p>
Giro del Negocio:	Intermediación Financiera
Representantes Legales:	Elvira María Elizabeth Nava Salinas (Gerente General) José Andrés Urquidi Selich (Gerente de División Comercial) Carlos Fernando López Arana (Gerente de División Operaciones y Finanzas)
Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI:	SPVS-IV-EM-FIE-022/2000 mediante RA N° SPVS-IV-N°060 de fecha 22/02/2000
NIT:	No. 1020273023
Servicio Nacional de Registro de Comercio:	Matrícula No. 07-041328-01
No. Matrícula en el Registro de Comercio administrado por Fundempresa:	No. 00013411
CIIU:	659002

Capital Autorizado:	Bs320.000.000.- (Trescientos veinte millones 00/100 Bolivianos)
Capital Suscrito y Pagado:	Bs211.105.600.- (Doscientos once millones ciento cinco mil seiscientos 00/100 Bolivianos)
No. de acciones en que se divide el capital pagado:	2.111.056 (Dos millones ciento once mil cincuenta y seis) acciones
Valor nominal de cada Acción:	Bs100.- (Cien 00/100 bolivianos)
Clases y Series:	Serie única conformada por acciones ordinarias nominativas
Licencia de Funcionamiento Otorgada por la ASFI:	ASFI/001/2010 de fecha 23 de abril de 2010

8.2 DOCUMENTOS DE CONSTITUCIÓN Y MODIFICACIONES

El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIES.A.) fue constituido en fecha 1º de agosto de 1997 mediante Escritura Pública N° 518/97, como una sociedad anónima bajo la denominación de Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) y se transformó en Banco FIE S.A. en fecha 17 de marzo de 2010.

La licencia de funcionamiento para operar como Fondo Financiero Privado fue otorgada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) mediante Resolución SB 002/98 de 17 de febrero de 1998; la autorización para transformarse en entidad bancaria fue otorgada mediante Resolución ASFI N° 141/2010 de 12 de febrero de 2010; y la licencia de funcionamiento ASFI/001/2010 para el inicio de operaciones como Banco FIE S.A., a partir del 3 de mayo de 2010, fue otorgada en fecha 23 de abril de 2010.

En forma posterior a su constitución, Banco FIE S.A. realizó las siguientes modificaciones en su escritura de constitución y en sus estatutos:

- Escritura Pública No. 04/99 de Aumento de Capital Pagado, de Bs4.720.000 a Bs10.000.000, contemplando también la ampliación del Capital Autorizado, de Bs. 10.000.000 a Bs. 20.000.000, y consiguiente modificación de Escritura de Constitución y Estatutos, de fecha 07 de Enero de 1999.
- Escritura Pública No. 79/2000 de Aumento de Capital Pagado, de Bs.10.000.000 a Bs.20.000.000, contemplando también la ampliación del Capital Autorizado, de Bs20.000.000 a Bs40.000.000, y consiguiente modificación de Escritura Pública de Constitución y Estatutos, de fecha 27 de enero de 2000.
- Escritura Pública No. 687/2002 de Modificación de Escritura Pública de Constitución y Estatutos, de fecha 04 de septiembre de 2002.
- Escritura Pública No. 804/2002 de Aumento de Capital Pagado, de Bs20.000.000 a Bs21.899.100, de fecha 15 de Octubre de 2002.
- Escritura Pública No. 469/2003 de Aumento de Capital Pagado, de Bs.21.899.100 a Bs. 24.915.300, de fecha 06 de Junio de 2003.
- Escritura Pública No. 825/2003 de Modificación de Escritura Pública de Constitución y Estatutos, de fecha 22 de Octubre de 2003.

- Escritura Pública No. 06/2004 de Aumento de Capital Pagado, de Bs24.915.300 a Bs28.007.300, de fecha 06 de Enero de 2004.
- Escritura Pública No. 598/2004 de Aumento de Capital Pagado, de Bs28.007.300 a Bs31.143.300, de fecha 31 de Mayo 2004.
- Escritura Pública No. 40/2005 de Aumento de Capital Pagado, de Bs31.143.300 a Bs34.327.300, de fecha 17 de Enero de 2005.
- Escritura Pública No. 446/2005 de Aumento de Capital Pagado, de Bs34.327.300 a Bs40.767.300, contemplando también la ampliación del Capital Autorizado, de Bs40.000.000 a Bs.80.000.000,y consiguiente Modificación de la Escritura de Constitución y Estatutos, de fecha 8 de abril de 2005.
- Escritura Pública No. 885/2005 de Modificación de Estatutos de fecha 23 de noviembre de 2005.
- Escritura Pública No. 943/2005 de Modificación de Estatutos y Complementación de la Escritura Pública No.885/2005, de fecha 23 de diciembre de 2005.
- Escritura Pública No. 132/2006 de Aumento de Capital Pagado, de Bs40.767.300 a Bs.52.767.300, de fecha 21 de marzo de 2006.
- Escritura Pública No. 230/2006 de Aumento de Capital Pagado, de Bs52.767.300 a Bs66.915.000, de fecha 11 de mayo de 2006.
- Escritura Pública No. 457/2006 de Aumento de Capital Pagado, de Bs66.915.000 a Bs73.737.200, de fecha 04 de septiembre de 2006.
- Escritura Pública No. 628/2006 de Aumento de Capital Pagado, de Bs73.737.200 a Bs77.113.900, de fecha 23 de noviembre de 2006.
- Escritura Pública No. 274/2007 de Aumento de Capital Pagado, de Bs77.113.900 a Bs87.693.400, contemplando también la ampliación del Capital Autorizado, de Bs80.000.000 a Bs.160.000.000,y consiguiente Modificación de la Escritura de Constitución y Estatutos, de fecha 10 de mayo de 2007.
- Escritura Pública No. 221/2008 de Aumento de Capital Pagado, de Bs87.693.400 a Bs97.505.100, de fecha 11 de abril de 2008.
- Escritura Pública No. 414/2008 de Aumento de Capital Pagado, de Bs97.505.100 a Bs125.261.100, de fecha 23 de junio de 2008.
- Escritura Pública No. 61/2009 de Aumento de Capital Pagado, de Bs125.261.100 a Bs146.111.800, de fecha 27 de enero de 2009.
- Escritura Pública No. 222/2009 de Aumento de Capital Pagado, de Bs146.111.800 a Bs164.515.400, contemplando también la ampliación del Capital Autorizado, de Bs160.000.000 a Bs.320.000.000,y consiguiente Modificación de la Escritura de Constitución y Estatutos, de fecha 26 de marzo de 2009.
- Escritura Pública No. 338/2010 de fecha 17 de marzo de 2010 de transformación de Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. en entidad bancaria, que gira bajo la denominación de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas con sigla "BANCO FIE S.A."
- Escritura Pública No. 735/2010 de Aumento de Capital Pagado, de Bs164.515.400 a Bs185.137.900, de fecha 17de junio de 2010.
- Escritura Pública No. 534/2011 de Aumento de Capital Pagado, de Bs185.137.900 a Bs211.105.600, de fecha 11 de mayo de 2011.

8.3 DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DE BANCO FIE S.A.

Banco FIE está facultado para realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros, permitidas por las normas jurídicas vigentes y en especial por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

8.4 DIRECCIÓN DE LAS OFICINAS DE BANCO FIE S.A.

La oficina central de Banco FIE está ubicada en la ciudad de La Paz – Bolivia, en la siguiente dirección:



Dirección: Calle General Gonzales No. 1272, San Pedro, La Paz - Bolivia
Teléfonos: 591 2 2485222
Fax: 591 2 2115508
Casilla: 15032
Página Web: www.bancofie.com.bo
Correo electrónico: finanzas@bancofie.com.bo

8.5 AGENCIAS

Para facilitar el acceso de la clientela a sus servicios, Banco FIE posee oficinas en zonas muy cercanas a los centros laborales de la clientela, ampliando sus instalaciones según sus requerimientos y ofreciéndoles un mayor número de servicios, de manera más ágil y oportuna. Esto permite que la micro y pequeña empresa atendida por la entidad ahorre en gastos de transporte y disponga de más tiempo para sus actividades, lo que contribuye a mejorar sus condiciones de vida.

GRÁFICO 1. OFICINAS POR DEPARTAMENTO



En ese sentido, al 30 de junio de 2012 Banco FIE cuenta con 184 oficinas, conformadas por 127 agencias, 12 oficinas externas, 8 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales, 36 ventanillas de cobranzas exclusivas para el cobro de servicios de Entel, y 1 oficina ferial. Todas ellas distribuidas en el territorio

boliviano: 37 en la ciudad de La Paz y los Yungas, 33 en la ciudad de El Alto, 39 en el departamento de Santa Cruz, 7 en el departamento de Beni, 3 en la ciudad de Cobija, 25 en el departamento de Cochabamba, 7 en el departamento de Chuquisaca, 14 en el departamento de Tarija, 13 en el departamento de Potosí y 6 en el departamento de Oruro.

El detalle de las 184 Oficinas de Banco FIE se presenta en el "ANEXO B" del presente Prospecto Complementario.

8.6 ADMINISTRACIÓN Y ORGANIZACIÓN

8.6.1 Equipo Humano

Al 30 de junio de 2012, Banco FIE tiene 2.731 trabajadores/as que garantizan el servicio eficiente a su clientela.

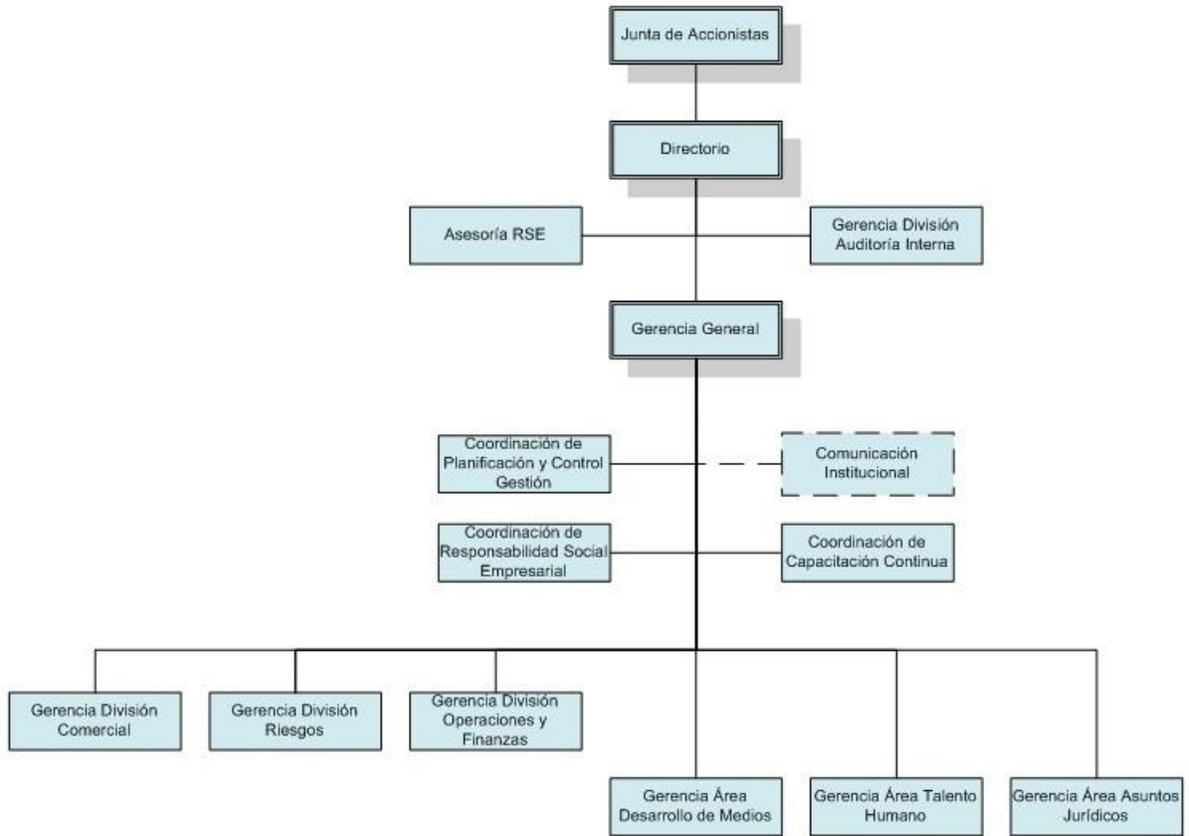
CUADRO 6 EQUIPO HUMANO

	Ejecutivos	Empleados	Total Personas
dic-05	52	540	592
dic-06	68	734	802
dic-07	82	971	1053
dic-08	102	1229	1331
dic-09	129	1440	1569
dic-10	137	1804	1941
dic-11	176	2194	2370
jun-12	194	2537	2731

Fuente: Banco FIE

En virtud a las determinaciones de la Reunión de Directorio N° 03/2012 de fecha 25 de enero de 2012, la nueva estructura organizativa de Banco FIE S.A. es la siguiente:

GRÁFICO 2. ORGANIGRAMA BANCO FIE



Fuente: Banco FIE

8.7 DIRECTORES Y EJECUTIVOS

Al 30 de junio de 2012 el Directorio de Banco FIE se encuentra conformado de la siguiente manera:

CUADRO 7 **DIRECTORIO BANCO FIE (AL 30 DE JUNIO DE 2012)**

CARGO	NOMBRE	PROFESIÓN	FECHA DE INGRESO A LA SOCIEDAD (*)
Presidenta	Ximena Cecilia Behoteguy Terrazas	Abogada	29/02/2008
Vicepresidente	Ricardo Villavicencio Núñez	Administrador de Empresas	24/02/2010
Secretaria	Marisol Fernández Capriles	Economista	25/02/2003
Director	Héctor David Gallardo Rivas	Ingeniero de Sistemas	19/02/2010
Director	Mery Solares Derpic	Secretaria Ejecutiva	03/02/2012
Director Suplente	Carlos Huáscar Rocabado Mejía	Economista	03/02/2012
Director Suplente	Pedro Fardella Varas	Economista	08/02/2011
Director Suplente	Jorge Amestegui Quiroga	Economista	16/02/2007
Director Suplente	David Dewez Nina	Economista	19/02/2009
Director Suplente	Xavier Pierluca	Financista	24/02/2010
Director Suplente	Víctor Ruilova Morales	Médico	08/02/2011
Director Suplente	Noelia Romao Grisi	Ingeniera de Producción	03/02/2012
Sindico Titular	Federico Rück Uriburu Pinto	Abogado	08/02/2011
Sindico Titular	María Victoria Alicia Rojas Silva	Trabajadora Social	24/02/2010
Síndico Suplente	Edwin Vargas Rodríguez	Economista	29/02/2008
Síndico Suplente	Peter Brunhart	Empresario	08/02/2011

(*) La fecha de ingreso a la sociedad toma en cuenta la última fecha de ingreso al cargo.

Fuente: Banco FIE

La máxima autoridad de dirección y decisión es la Junta General de Accionistas, instancia que define las políticas generales de la institución. El Directorio es elegido por la Junta Ordinaria por un periodo de un año y asume la representación legal y las funciones generales de administración y ejecución.

La composición de la plana ejecutiva al 30 de junio de 2012 se encuentra detallada a continuación:

CUADRO 8 PLANA EJECUTIVA BANCO FIE (AL 30 DE JUNIO DE 2012)

NOMBRE	CARGO	PROFESION	FECHA DE INGRESO A LA
			SOCIEDAD
Elvira María <u>Elizabeth</u> Nava Salinas	Gerente General	Economista	16 de marzo de 1998
José <u>Andrés</u> Urquidi Sélich	Gerente División Comercial (1)	Economista	1 de septiembre de 2000
Carlos <u>Fernando</u> López Arana	Gerente División Operaciones y Finanzas (2)	Economista	2 de junio de 2008
<u>Guillermo</u> Javier Mauricio Collao Grandi	Gerente División Riesgos (3)	Auditor Financiero	2 de junio de 2008
<u>Nelson</u> José Camacho Gutiérrez	Gerente División Auditoría Interna	Auditor Financiero	1 de febrero de 2012
<u>Horacio</u> Andrés Terrazas Cataldi	Gerente Área Asuntos Jurídicos	Abogado	13 de abril de 2005
<u>Rafael</u> Enrique Palma Siles	Gerente Área Desarrollo de Medios	Ing. de Sistemas	4 de octubre de 2011
<u>Oscar</u> Ramiro Vedia Villegas	Subgerente Área Créditos y Cartera	Ingeniero Industrial	16 de marzo de 1998
<u>Juan Carlos</u> Bustillos Murillo	Subgerente de Productos y Canales	Adm. de Empresas	19 de septiembre de 2011
<u>Carlos</u> César Valencia Rocha	Subgerente Área Contabilidad y Tributos	Auditor Financiero	16 de marzo de 1998
<u>Audrey</u> Adhelma Lanza Butrón	Subgerente Área Operaciones	Adm. de Empresas	1 de abril de 2011
María <u>Cecilia</u> Delgado Mérida	Subgerente Área Finanzas	Ingeniero Industrial	14 de noviembre de 2011
<u>Jaime</u> Gerardo Cassis Zamora	Subgerente de Sistemas	Ing. de Sistemas	20 de diciembre de 2004
<u>Oscar</u> Fernando Gutiérrez Verduguez	Subgerente Área Procesos y Calidad	Adm. de Empresas	1 de diciembre de 2011

(1) Anteriormente Gerente Nacional Comercial, modificado en virtud a los ajustes de la Estructura Organizacional determinados por Directorio en reunión N° 03/2012 de fecha 25 de enero de 2012

(2) Anteriormente Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones, modificado en virtud a los ajustes de la Estructura Organizacional determinados por Directorio en reunión N° 03/2012 de fecha 25 de enero de 2012

(3) Anteriormente Gerente Nacional de Riesgos, modificado en virtud a los ajustes de la Estructura Organizacional determinados por Directorio en reunión N° 03/2012 de fecha 25 de enero de 2012

Fuente: BANCO FIE

8.7.2 Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos de Banco FIE

A continuación se describe brevemente el perfil profesional de los principales ejecutivos:

Elvira María Elizabeth Nava Salinas

Gerente General

Licenciada en Economía, cuenta con cursos de postgrado en análisis financiero y en preparación y evaluación de proyectos, habiendo realizado sus estudios en la Universidad Mayor de San Andrés, en ISVE (Nápoles, Italia), y a través del Instituto de Administración Pública (BID - OEA). Es miembro de la Asamblea de Asociados de FIE (ONG) desde agosto de 1990 y se desempeñó como Gerente de Créditos de FIE (ONG) entre el año 1988 y el año 1998, pasando a ocupar el cargo de Gerente Comercial y Medio Ambiente de FFP FIE S.A. desde el año 1998 hasta el año 2007. Desde la gestión 2007 ocupa el cargo de Gerente General de BANCO FIE S.A.

José Andrés Urquidi Sélich

Gerente División Comercial

Licenciado en Economía, cuenta con una Maestría en Administración y Dirección de Empresas y con cursos de postgrado en administración de entidades microfinancieras y microfinanzas en general, habiendo realizado sus estudios en la Universidad Católica Boliviana, en la Universidad Privada Boliviana (convenio con la Universidad de Santiago de Chile), en Bankakademie

(Kronberg, Alemania) y en la Universidad de Naropa (Colorado, EE.UU.). Se incorporó a FFP FIE S.A. el año 2001 y ha desempeñado los cargos de: Jefe de Planificación, Gerente de Riesgos a.i. y Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones. Desde la gestión 2008 ocupa el cargo de Gerente División Comercial de BANCO FIE S.A.

Carlos Fernando López Arana

Gerente División Operaciones y Finanzas

Licenciado en Economía, cuenta con una Maestría en Administración y Dirección de Empresas, habiendo realizado sus estudios en la Universidad Católica Boliviana y en la Universidad Pontificia Comillas de Madrid, respectivamente. En forma previa a su incorporación a BANCO FIE se desempeñó como Jefe de Productos y como Subgerente de Planeamiento y Desarrollo Comercial en el Banco de Crédito de Bolivia S.A., como Gerente de Finanzas de la empresa industrial Matriplast S.A. y como Oficial de Créditos en el Banco Mercantil S.A. Desde la gestión 2008 ocupa del cargo de Gerente División Operaciones y Finanzas de BANCO FIE S.A.

Guillermo Javier Mauricio Collao Grandi

Gerente División Riesgos

Licenciado en Auditoría, cuenta con una Maestría en Administración de Empresas y con cursos de postgrado en alta dirección de entidades financieras, habiendo realizado sus estudios en la Universidad de Tarapacá (Arica, Chile), INCAE (Costa Rica) y Fundación de las Cajas de Ahorro de España. En forma previa a su incorporación a BANCO FIE se desempeñó como Jefe de División de Normas de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia, como Gerente Nacional de Negocios en Ecofuturo y como Jefe Nacional de Desarrollo de Productos en el Banco Solidario S.A. Desde la gestión 2008 ocupa el cargo de Gerente División Riesgos de BANCO FIE S.A.

Nelson José Camacho Gutiérrez

Gerente División Auditoría Interna

Licenciado en Auditoría de la Universidad Mayor de San Andrés. En forma previa a su incorporación a BANCO FIE se desempeñó como Coordinador para la emisión de Estados Financieros bajo NIIF del Grupo FIE, como Coordinador Internacional de Auditoría de Pro Mujer Internacional (PMI) y como Gerente Senior de Auditoría en Ruzmier S.R.L y KPMG. Ingresó a la entidad en febrero de 2012 para ocupar el cargo de Gerente División Auditoría Interna.

Horacio Andrés Terrazas Cataldi

Gerente Área Asuntos Jurídicos

Licenciado en Derecho titulado de la Universidad Católica Boliviana. Antes de su incorporación a FIE se desempeñó como Asesor Legal Externo en los Gobiernos Municipales de Quime, Coroico y Chulumani, así como en la empresa Transacciones Electrónicas S.A. Se incorporó a BANCO FIE en abril de 2005 y desde entonces ocupó el cargo de Asesor Legal, Asesor Jurídico Nacional y finalmente el de Gerente de Área de Asuntos Jurídicos (actual).

Rafael Enrique Palma Siles

Gerente Área Desarrollo de Medios

Ingeniero de Sistemas titulado de la Escuela Militar de Ingeniería con una Maestría en Negocios especializada en Gestión de Sistemas de Información realizada en la Universidad de South Australia. En forma previa a su incorporación a BANCO FIE se desempeñó como Gerente de Operaciones en Zurich Bolivia y como Consultor en Sistemas en CITIBANK N.A. Ingresó a BANCO FIE en octubre de 2011 ocupando el cargo de Gerente Área Desarrollo y Medios.

8.8 COMPOSICIÓN ACCIONARIA

CUADRO 9 COMPOSICIÓN ACCIONARIA BANCO FIE (AL 30 DE JUNIO DE 2012)

Accionista	Número de Porcentaje de	
	acciones	participación
Corporación para el Fomento a Iniciativas Económicas SL. (CONFIE)	1,131,976	53.62%
DWM Funds S.C.A.-SICAV SIF	227,958	10.80%
CPP Incofin c.v.s.o.	219,737	10.41%
OIKOCREDIT	146,085	6.92%
Impulse Microfinance Investment Fund NV	103,441	4.90%
Fundación PROFIN	74,903	3.55%
Raúl Adler Kavlin	65,882	3.12%
Walter Brunhart Frick	27,435	1.30%
Federico Rück Uriburu Pinto	25,910	1.23%
Organización Intereclesiástica para Cooperación al Desarrollo (ICCO)	24,904	1.18%
Peter Brunhart Gassner	17,864	0.85%
Peter Brunhart Frick	12,976	0.61%
Pilar Ramírez Muñoz	11,429	0.54%
Roland Brunhart Pfiffner	7,500	0.35%
Fundación Walter Berta	5,000	0.24%
María Eugenia Butrón Berdeja	4,218	0.20%
Maria Gerta Bicker	3,838	0.18%
TOTAL	2,111,056	100.00%

8.8.1 Entidades Vinculadas

Las entidades vinculadas a Banco FIE S.A. se encuentran descritas en el punto 8.7.1 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

8.9 HISTORIA

La historia de FIE y su fundación, así como las etapas de transformación de ONG a Entidad Financiera Regulada y posteriormente a Banco FIE S.A., se encuentran descritas en el numeral 8.8 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

8.10 ESTRATEGIA EMPRESARIAL

Misión

"Ser la institución financiera preferida por la micro y pequeña empresa del país, por su reconocida solvencia y la calidad de sus servicios, atrayendo a inversionistas que están comprometidos con el desarrollo equitativo e incluyente en Bolivia".

Visión

"Ser reconocida mundialmente como la institución de las microfinanzas del futuro, donde el sistema financiero internacional promueve un desarrollo global basado no sólo en el crecimiento económico, sino también en la justicia distributiva y en la defensa del medio ambiente".

Valores

"El trabajo de Banco FIE S.A. se sustenta en una sólida filosofía de responsabilidad social empresarial y un alto compromiso con la honestidad, el respeto, la lealtad, la justicia, la responsabilidad y la transparencia en el desarrollo de sus actividades".

El enfoque comercial, en calidad de servicio y las políticas de atención al cliente se encuentran detalladas en el numeral 8.9.1 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

8.10.1 Productos y Servicios

Banco FIE ofrece los siguientes productos y servicios, de acuerdo a los segmentos atendidos:

CUADRO 10 PRODUCTOS DE CRÉDITOS

		SEGMENTO		
		Microempresa (1)	PyME (2)	Ingresos Fijos (3)
PRODUCTO	principal	Microcrédito	Crédito Pyme	Crédito para ingresos fijos
		Crédito paralelo		
		Crédito hipotecario de vivienda		
	secundario	Crédito DPF		
		Línea de Crédito		
		Crédito a la Cadena Productiva		
		Crédito Verde		
		Crédito Agropecuario		
		Fie al Instante		
			Boleta de garantía	

CUADRO 11 PRODUCTOS DE CAPTACIONES DEL PÚBLICO

Captaciones del público

		SEGMENTO	
		Microahorro	Ahorro / Inversión
PRODUCTO	principal	Cuenta de Ahorro	
		Depósito a plazo fijo	
		Ahorro programado	
	secundario	Mi Cajita de Ahorro	La Rendidora
		Crédito Ahorro	DPF Promocional
	comp*	Tarjeta de débito FIE 24 horas	
		Seguro de Vida Familia	

CUADRO 12 **SERVICIOS**

SERVICIOS	Clientes y usuarios
	Giros nacionales
	Remesas y transferencias internacionales
	Cobro de servicios
	Cobro de impuestos nacionales y municipales
	Pago de Renta Dignidad
	Cash Advance (adelantos de efectivo)
Cambio de divisas	

La descripción de cada uno de los productos de crédito y de ahorro, así como los servicios ofrecidos por BANCO FIE, se encuentran en el numeral 8.9.2 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1”.

8.10.2 Responsabilidad Social Empresarial

La gestión de Responsabilidad Social de Banco FIE y el compromiso con sus grupos de interés se encuentran descritos en el numeral 8.9.3 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1”.

8.10.3 Políticas de Inversiones Financieras

Banco FIE tiene definidas políticas de inversión que se rigen por prudentes principios de gestión de los riesgos asociados al manejo de liquidez y a las operaciones de tesorería. Los objetivos principales de la aplicación de éstas, se encuentran descritos en el numeral 8.9.4 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1”.

8.11 MARCAS, REGISTROS Y CONCESIONES

El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIES.A.) fue constituido en fecha 1° de agosto de 1997 como una sociedad anónima bajo la denominación de Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) y se transformó en Banco FIE S.A. en fecha 17 de marzo de 2010, con domicilio legal en la ciudad de La Paz y cuyo funcionamiento está normado por la Ley de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras bancarias.

La licencia de funcionamiento para operar como Fondo Financiero Privado fue otorgada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia) mediante Resolución SB 002/98 de 17 de febrero de 1998, la autorización para transformarse en entidad bancaria fue otorgada mediante Resolución ASFI N° 141/2010 de 12 de febrero de 2010 y la licencia de funcionamiento ASFI/001/2010 para el inicio de operaciones como Banco FIE S.A. fue otorgada en fecha 23 de abril de 2010.

8.12 RELACIONES ESPECIALES ENTRE EL EMISOR Y EL ESTADO

La relación de Banco FIE con el Estado, se realiza en un marco de respeto a las leyes vigentes. En su calidad de institución financiera, Banco FIE ha contratado préstamos del Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP S.A.M.), destinados a financiar la cartera de créditos en el sector de la micro y pequeña empresa. Las características de dichas líneas se encuentran resumidas en el numeral del 8.13 Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

8.13 PROCESOS JUDICIALES EXISTENTES

Al 30 de junio de 2012, Banco FIE S.A. no se encuentra involucrado en Litigios Judiciales o Laudos Arbitrales que puedan afectar, en forma adversa o sustancial, la situación financiera del mismo.

En ese sentido, al 30 de junio de 2012 Banco FIE S.A. cuenta con 306 procesos judiciales de recuperación de cartera, los cuales ascienden a un total de US\$1,815,750.24 según lo detallado en el cuadro siguiente:

CUADRO 13 RESUMEN DE PROCESOS JUDICIALES (AL 30 DE JUNIO DE 2012)

REGIONAL	SALDO ACTUAL	Nº DE CASOS
I	448,888.38	90
II	375,982.59	76
III	66,961.69	10
IV	524,486.99	68
V	4,628.09	3
VI	184,106.91	42
VII	210,695.59	17
TOTAL GENERAL	1,815,750.24	306

Fuente: Banco FIE

8.14 DETALLE DE PRINCIPALES ACTIVOS Y DEUDAS DEL EMISOR

A junio de 2012 los principales activos del emisor son la Cartera de Créditos, las Disponibilidades y las Inversiones Temporarias, las cuales representan el 77.88% (considerando la cartera bruta), 13.04% y el 8.46% del Activo Total de Banco FIE, respectivamente. La descripción detallada de dichos activos se presenta en el numeral 11.1 del presente Prospecto Complementario (Análisis Financiero).

Asimismo, las principales deudas están representadas por las Obligaciones con el Público, por las Obligaciones con Bancos e Instituciones de Financiamiento y por los Valores en Circulación, que en suma a junio de 2012 representan el 89.59% del pasivo del Banco. La descripción detallada de dichos pasivos se presenta en el numeral 11.1 del presente Prospecto Complementario (Análisis Financiero).

A continuación se detallan los pasivos financieros al 30 de junio de 2012:

CUADRO 14 **DETALLE DE PASIVOS FINANCIEROS**

PASIVOS FINANCIEROS

30 de junio de 2012

(expresado en bolivianos)

Obligaciones con el Público	
Acreeedores por documentos de cobro inmediato	474,316
Giros y Transferencias por Pagar	1,400,573
Depósitos en Caja de Ahorros	1,333,160,033
Depósitos a Plazo Fijo	614,472,225
Obligaciones con el Público Restringidas	40,955,970
Obligaciones con el Público a Plazo Fijo con Anotación en Cuenta	1,900,013,999
Cargos Devengados por Pagar	94,592,478
Total Obligaciones con el Público	3,985,069,594
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	
Obligaciones con el FONDESIF a plazo	906,654
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo	181,561,625
Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País	103,932,950
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	181,485,861
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	33,271,000
Cargos Financieros Devengados por Pagar	10,718,066
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	511,876,156
Valores en Circulación (*)	
Bonos Representados por Anotaciones en Cuenta	300,000,000
Cargos Devengados por Pagar Valores en Circulación	1,888,889
Total Valores en Circulación	301,888,889
Obligaciones Subordinadas (**)	
Obligaciones Subordinadas con Entidades Financieras del Exterior	27,440,000
Bonos Subordinados	40,000,000
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Subordinadas	801,283
Total Obligaciones Subordinadas	68,241,283
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal por Cuentas de Ahorro	144,226,746
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal a Plazo	8,000,000
Cargos Devengados por Pagar a Empresas con Participación Estatal	59,200
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	152,285,946
Total Pasivos Financieros	5,019,361,868

(*) Las Obligaciones por Valores en Circulación corresponden a:

- La Emisión de Bonos denominados "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 1", comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado "Bonos BANCO FIE 1", por un monto autorizado de Bs300.000.000 (Trescientos Millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 23 de noviembre de 2011, compuesta por dos Series (Serie A y Serie B), tasa de interés nominal, anual y fija con garantía quirografaria, de acuerdo a lo siguiente:

Bonos Banco FIE 1 - Emisión 1	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	100.000.000	1.440 Días	10.000 Bonos	02/11/2015	5,00%
Serie B	200.000.000	3.240 Días	20.000 Bonos	06/10/2020	6,00%

(**) El saldo registrado en la cuenta Obligaciones Subordinadas corresponde a:

- La emisión de Bonos Subordinados, denominados "Bonos Subordinados BANCO FIE", por un monto autorizado de Bs 40.000.000,00 (Cuarenta millones 00/100 Bolivianos), a un plazo de 2,520 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 4%, emitidos el 24 de noviembre de 2010 y con vencimiento el 18 de octubre de 2017, con garantía quirografaria.

- Un contrato de Crédito Subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 5.000.000,00 (Cinco Millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América), a un plazo de 7 años, a una tasa de interés equivalente a LIBOR a 6 meses + 5%, desembolsado el 30 de marzo de 2009 y con vencimiento el 12 de febrero de 2016, con garantía quirografaria.

El detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento de Banco FIE S.A. al 30 de junio de 2012 se presenta a continuación:

CUADRO 15 DETALLE DE OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO A PLAZO Y CON ENTIDADES DEL EXTERIOR A PLAZO

Detalle de Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo y con Entidades del Exterior a Plazo 30 de junio de 2012 (expresado en bolivianos)

Obligaciones con el FONDESIF a Plazo (4)	1,467,943		906,654					
Nombre del Prestatario	Monto original del préstamo	Moneda	Monto vigente	Tasa de interes (1)		Fecha de Desembolso (2)	Fecha de Vencimiento (3)	Garantía
OBLIGACIONES CON EL FONDESIF A MEDIANO PLAZO	1,467,943	ME	906,654	-	-	24-oct-2002	No aplica	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo								
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Mediano Plazo	250,740,000		161,752,000					
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	10,000,000	MN	3,800,000	4.00%	Fija	16-abr-2008	15-dic-2014	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	61,740,000	ME	21,952,000	2.88%+TRE	Variable	30-sep-2008	17-mar-2014	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	179,000,000	MN	136,000,000	2.53%+TRE	Variable	27-jun-2008	15-dic-2016	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Largo Plazo	40,382,000		19,809,625					
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	25,382,000	ME	10,247,125	4.00%	Fija	27-nov-2006	16-may-2016	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	11,000,000	MN	7,562,500	3.00%	Fija	28-oct-2009	15-dic-2017	Quirografaria
BANCO DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	4,000,000	MN	2,000,000	1.87%+TRE	Variable	27-jun-2008	15-jun-2016	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras del País	103,932,950		103,932,950					
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	67,940,516	ME	67,940,516	3.80%	Fija	11-ago-2009	25-oct-2013	Quirografaria
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	35,992,434	MN	35,992,434	4.50%	Fija	11-ago-2009	26-mar-2015	Quirografaria
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	196,674,588		181,485,861					
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO - CAF	61,740,000	ME	46,876,667	4.25%+LIBOR	Variable	24-mar-2011	24-nov-2014	Quirografaria
CALVERT FOUNDATION	20,580,000	ME	20,580,000	5.50%	Fija	23-nov-2011	23-nov-2014	Quirografaria
PETTELAAR EFFECTENBEWAARBEDRIJF N.V.	41,160,000	ME	41,160,000	9.25%	Fija	4-jun-2008	26-may-2013	Quirografaria
MICROFINANCE GROWTH FUND LLC	37,730,000	ME	37,730,000	5.00%	Fija	25-ago-2011	25-ago-2014	Quirografaria
VITTANA FOUNDATION	1,164,588	ME	839,194	0.00%	No aplica	16-sep-2011	No Aplica	Quirografaria
BNP PARIBAS	34,300,000	ME	34,300,000	3..25%+LIBOR	Variable	10-abr-2012	10-abr-2014	Quirografaria
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	33,271,000		33,271,000					
AECI ICO	33,271,000	ME	33,271,000	5.50%	Fija	19-ene-2006	19-ene-2018	Quirografaria
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		MN	2,787,569					
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		ME	7,930,497					
Total	626,468,481		511,876,156					

(1) La tasa de interés corresponde a la tasa de interés más alta que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.

(2) La fecha de desembolso corresponde a la fecha más antigua que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.

(3) La fecha de vencimiento corresponde a la fecha más lejana que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.

(4) Estos recursos corresponden a Asistencia Técnica No Reembolsable. Los mismos se encuentran en proceso de patrimonialización.

Asimismo, al 30 de junio de 2012 Banco FIE S.A. tiene inscritos en la BBV Depósitos a Plazo Fijo (DPF's) para su negociación y cotización, los mismos que son reportados a la BBV y la ASFI con una periodicidad mensual, según la normativa vigente.

8.15 RELACIÓN ECONÓMICA CON OTRA EMPRESA EN RAZÓN DE PRÉSTAMO O GARANTÍA QUE EN CONJUNTO COMPROMETAN MÁS DEL 10% DEL PATRIMONIO DE LA ENTIDAD EMISORA.

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

8.16 HECHOS RELEVANTES

- En fecha 3 de febrero de 2012, la Junta General Ordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A., realizada con la participación del 100 % de los accionistas presentes y/o representados, determinó lo siguiente:
 - Aprobar la Memoria Anual, el Informe Anual de Directorio, el informe de la comisión fiscalizadora, el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2011, con el informe de los auditores externos.
 - Aprobar el Informe de cumplimiento de Circulares de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
 - Aprobar la reinversión del 100% de sus utilidades. Para tal efecto, se consideró registrar como Capital Social Bs29.549.300,00 y como Reservas Voluntarias No Distribuibles (Cuenta 343.01) un monto de Bs 23.527.382,50.
 - Tomar conocimiento del Plan Operativo Anual y Presupuesto 2012.
 - Aprobar la designación del Directorio, Síndicos y Auditores Externos correspondientes a la presente gestión.

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 3 de febrero de 2012, realizada con el 100 % de los accionistas presentes y/o representados, determinó lo siguiente:
 1. En relación a la deuda subordinada, determinó proceder a la cancelación de la segunda cuota de capital del préstamo subordinado contratado con la Corporación Andina de Fomento (CAF), equivalente a \$us. 500.000,00 debiendo remplazar el monto de capital a ser amortizado con la reinversión de utilidades por un monto de Bs3.430.000,00.
 2. Respecto al Aumento de capital pagado, aprobó por unanimidad la reinversión del 100% de las utilidades de la gestión 2011 luego de efectuar las deducciones correspondientes aprobadas en la Junta Ordinaria, con la capitalización de la suma de Bs29.549.300,00. Se aprobó la capitalización del importe de Bs14.436.000,00 que se encuentran registrados en la cuenta Primas de Emisión como resultado del aporte extraordinario efectuado por los/las Accionistas en el marco de las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada del 22 de julio de 2011. Consiguientemente, el Capital Pagado ascenderá a la suma de Bs278.494.900,00.
 3. Aprobar por unanimidad el Plan de Negocios de la entidad el cual tendrá vigencia hasta 2016.

- Banco FIE S.A. ha comunicado que en fecha 25 de abril de 2012, el Sr. Martín Enrique Soruco Vidal presentó renuncia al cargo de Presidente de Directorio del Banco, dicha renuncia entra en vigencia a partir del 26 de abril de 2012. Asimismo, a partir de la fecha señalada la Sra. Ximena Behoteguy Terrazas asumió las funciones de la Presidencia de Directorio.

- En fecha 18 de mayo de 2012, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de la Sociedad, realizadas con la participación del 100% de los accionistas, determinaron lo siguiente:
 1. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada a horas 9:00
Aprobar la suscripción de la Adenda modificatoria del contrato de préstamo subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento en fecha 11 de febrero de 2009. La mencionada adenda modifica la limitación de incremento del monto agregado de obligaciones subordinadas a cargo del BANCO FIE S.A. hasta un 40% de su capital primario. Asimismo, ha informado que ratificó todas las cláusulas del contrato principal que no son modificadas.

2. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada a horas 10:30
Aprobar las características de la Segunda Emisión de Bonos "BONOS BANCO FIE 1 - EMISIÓN 2", comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos, para su negociación en el Mercado de Valores por Bs250.000.000.-.
 3. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada a horas 12:00
Autorizar la Emisión de Bonos Subordinados denominado "BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 2", en Calidad de Obligación Subordinada para su Negociación en el Mercado de Valores por Bs70.000.000.-, así como las características y condiciones de la Emisión.
 4. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada a horas 14:00
Aprobar la reformulación del sustento técnico correspondiente a la emisión de "Bonos Subordinados Banco FIE".
 5. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada a horas 16:00
Aprobar el incremento de capital pagado por Bs30.870.000.- por lo que las acciones serán emitidas a valor nominal.
- En fecha 23 de mayo de 2012, se ha comunicado en Reunión de Directorio, que el Sr. Carlos Alberto Viteri Roman presentó renuncia al cargo de miembro titular del Directorio del Banco FIE S.A. El Directorio determinó convocar al Director Suplente que corresponda, para asumir el cargo.

9 DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE ENCUENTRA LOCALIZADO BANCO FIE

9.1 DESEMPEÑO DE BANCO FIE Y POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

El sistema financiero boliviano¹ está conformado por distintos tipos de entidades de intermediación financiera, agrupadas de la siguiente manera: Bancos, Fondos Financieros Privados, Cooperativas Ahorro y Crédito Abiertas y Mutuales de Ahorro y Préstamo. El siguiente Cuadro permite apreciar la cantidad de entidades pertenecientes a cada uno de los grupos mencionados, con corte a junio de 2012.

CUADRO 16 ENTIDADES FISCALIZADAS POR LA ASFI

No. de instituciones

Bancos Nacionales	10
Bancos Extranjeros	2
Fondos Financieros Privados (FFP)	5
Mutuales de Ahorro y Préstamo	8
Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas	25
Total	50

Fuente: ASFI

Si bien las actividades para las cuales están facultadas las entidades de intermediación financiera reguladas varían en función del tipo de entidad (Bancos, FFP, etc.), éstas no brindan necesariamente todos los servicios que están autorizadas a otorgar y, desde el punto de vista de los segmentos de clientes atendidos, las mismas poseen un mayor número de características comunes que permiten agruparlas de distinta manera a fin de analizar su desempeño en forma comparativa con mayor objetividad.

En ese sentido, tomando como criterio de agrupación el enfoque de las entidades de intermediación financiera hacia la atención, o no, de pequeños prestatarios a través del microcrédito, algunas de ellas pueden agruparse y clasificarse como Instituciones Microfinancieras Reguladas (IMF Reguladas).

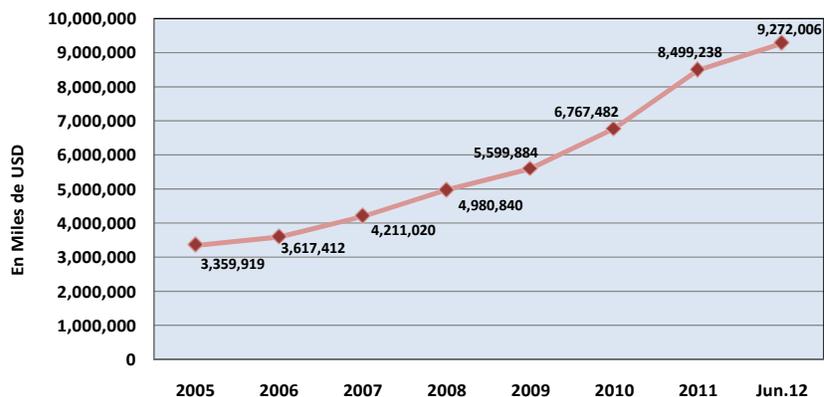
De esa manera, el análisis de desempeño y de posicionamiento estratégico que se realiza a continuación, toma como referencia las siguientes entidades: FFP Prodem, FFP Ecofuturo, FFP Fassil, FFP Fortaleza, Fondo de la Comunidad, Banco Sol, Banco Los Andes y Banco FIE, que serán identificadas en forma conjunta como IMF Reguladas.

9.2 CARTERA

Entre la gestión 2006 y la gestión 2011 la cartera bruta del sistema financiero nacional ha mostrado una tendencia creciente, registrando una tasa de crecimiento interanual equivalente a 18.6%. Aunque este nivel de crecimiento – que se puede apreciar en el Cuadro siguiente – es positivo cuando se compara, por ejemplo, con la tasa de crecimiento de la economía durante el mismo periodo, el mismo ha sido más reducido que el crecimiento registrado a nivel de los depósitos en el sistema financiero (entre la gestión 2006 y la gestión 2011 crecieron a una tasa interanual de 20.28%).

¹ Entendiendo por sistema financiero al conformado por entidades de intermediación financiera reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. En ese sentido, existen otro tipo de entidades, como Organizaciones No Gubernamentales y Cooperativas Cerradas, que aunque no están facultadas para captar fondos del público, se dedican a otorgar préstamos de dinero.

GRÁFICO 3. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO (EN MILES DE DÓLARES)



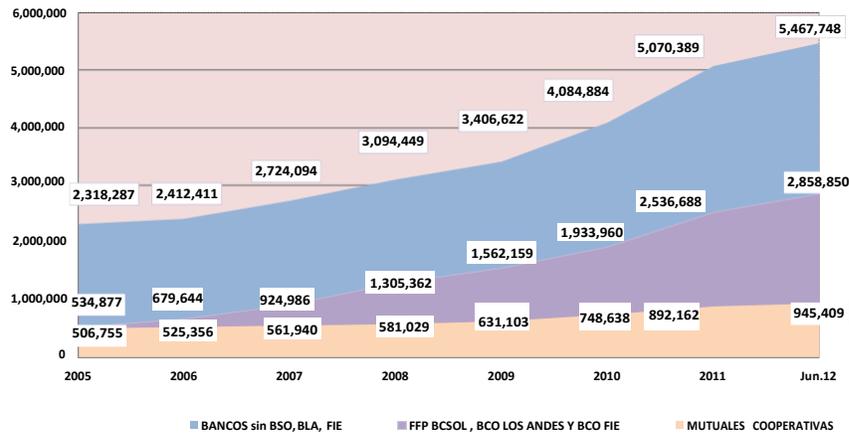
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Entre diciembre de 2011 y junio de 2012 el comportamiento descrito en el párrafo precedente ha cambiado, toda vez que la cartera bruta del sistema financiero nacional presentó un crecimiento de 9.09% y los depósitos registraron un crecimiento de 9.01%.

A nivel específico la cartera de las IMFs Reguladas ha mostrado un crecimiento significativamente superior al crecimiento registrado a nivel del sistema financiero en su conjunto. Entre la gestión 2006 y la gestión 2011 la cartera de este grupo de entidades creció a una tasa interanual de 23.3%. En contraposición, la cartera de los Bancos (excluyendo a Banco Sol, Banco Los Andes y Banco FIE) creció a una tasa interanual de 16.0% entre 2006 y 2011.

El comportamiento específico que se acaba de describir puede apreciarse con mayor claridad en el Gráfico siguiente, que refleja la gran relevancia que las IMFs Reguladas han cobrado en el sistema financiero boliviano, a través del crecimiento de su cartera y el volumen de la misma, mostrando así una gran capacidad para apoyar oportunidades, generar empleo e impulsar la dinámica económica en el país.

GRÁFICO 4. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DESAGREGADA DEL SISTEMA FINANCIERO (EN MILES DE DÓLARES)



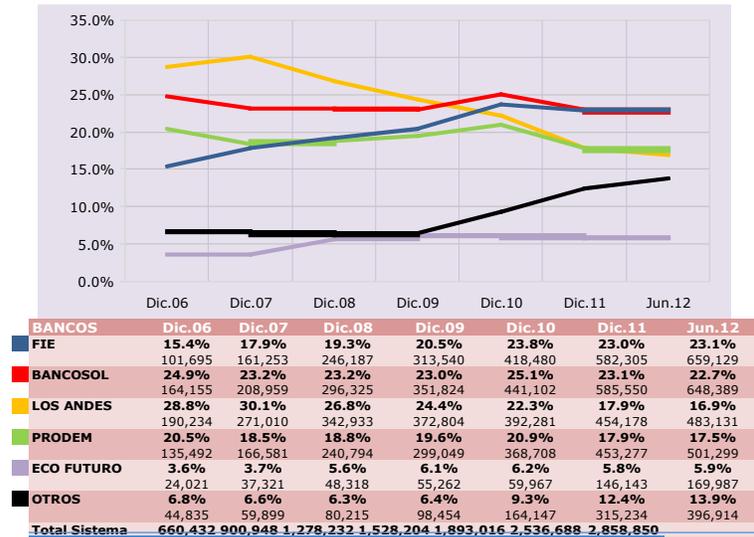
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Asimismo, el desarrollo y desempeño de las IMFs Reguladas, destacado con relación al desempeño de otros grupos de entidades de intermediación financiera, ha favorecido el crecimiento de sus clientes y también la evolución de los mismos a través de la demanda de mayores servicios financieros. Por este motivo, el ámbito de operación de las IMF Reguladas se está expandiendo con rapidez en muchas direcciones, con una sólida tendencia a incrementar el alcance de sus servicios y la cobertura hacia otros segmentos de clientes.

Particularmente en el caso de Banco FIE, desde el inicio de sus operaciones se observa un crecimiento sostenido de su cartera y un permanente crecimiento de su Participación de Mercado en la cartera de IMF Reguladas. Como se puede observar en el siguiente Gráfico, en el periodo comprendido entre diciembre de 2006 y junio de 2012 Banco FIE incrementó su participación de mercado en la cartera de IMF Reguladas de 15.4% a 23.1%. De esa manera la Entidad redujo la brecha existente con sus principales competidores y alcanzó el primer lugar a nivel de participación de mercado en cartera de créditos.

GRÁFICO 5. EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE CARTERA

(En Miles de Dólares)



Otros: Incluye FASSIL, FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital.

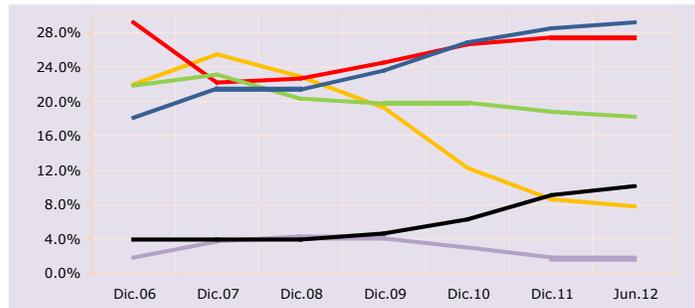
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Durante los primeros seis meses del 2012, Banco FIE registró un crecimiento de cartera equivalente a US\$76.8 millones, ocupando el primer lugar en crecimiento de cartera entre las IMFs Reguladas. El saldo de la cartera bruta de la entidad a junio de 2012 asciende a US\$659 millones y corresponde a 216.621 operaciones de crédito, con un monto promedio de US\$3.043.

Por otro lado, a nivel de número de clientes, entre diciembre de 2006 y junio de 2012 la participación de mercado de Banco FIE en el número de clientes de IMFs Reguladas pasó de 18.1% a 29.2%. Como se observa en el Gráfico siguiente, Banco FIE ha consolidado su primer lugar a nivel de participación de mercado en número de clientes de IMF Reguladas. A junio de 2012 la Entidad posee un total de 191.783 clientes de cartera; los cuales reafirman su visión de las microfinanzas como un instrumento democratizador, que favorece el mejoramiento de las condiciones de vida de personas y grupos de escasos recursos.

GRÁFICO 6. EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE NÚMERO DE CLIENTES DE CARTERA

(En Número de Clientes)



BANCOS	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Jun.12
FIE	18.1%	21.5%	21.4%	23.6%	26.8%	28.5%	29.2%
BANCOSOL	29.2%	22.2%	22.7%	24.5%	26.6%	27.5%	27.3%
PRODEM	21.8%	23.1%	20.3%	19.8%	19.9%	18.8%	18.2%
LOS ANDES	21.9%	25.5%	22.9%	19.3%	12.3%	8.6%	7.8%
AGRO CAPITAL	1.9%	3.7%	4.3%	4.1%	3.0%	1.9%	1.7%
OTROS	3.9%	3.9%	4.0%	4.6%	6.3%	9.1%	10.1%
Total Sistema	355.625	370.324	484.455	528.870	547.638	615.492	657.717

Otros: Incluye FASSIL , FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital.

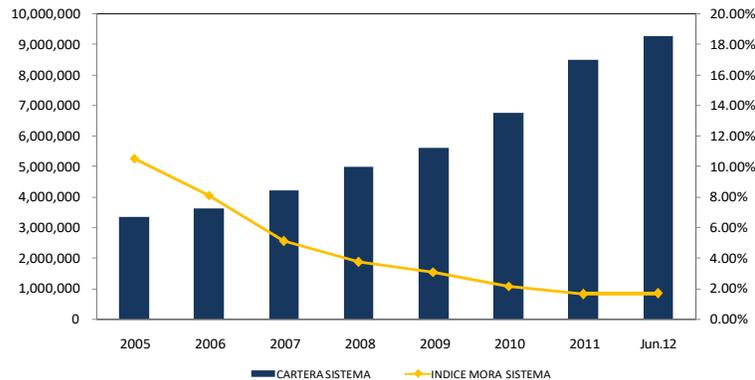
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Durante los primeros seis meses de 2012 Banco FIE ha logrado el mayor crecimiento en número de clientes (16.204) entre las IMFs Reguladas, favoreciendo el acceso al crédito para una gran cantidad de personas.

9.3 MORA Y PREVISIONES

Como se puede apreciar en el siguiente Gráfico, en forma paralela al crecimiento de la cartera bruta, la cartera en mora del sistema financiero nacional ha disminuido significativamente entre diciembre de 2006 y junio de 2012. A junio de 2012, la cartera en mora del sistema financiero se situó en 1.70% de la cartera bruta y, para el caso específico de las IMF Reguladas, éste índice de mora se situó en el nivel de 0.91%.

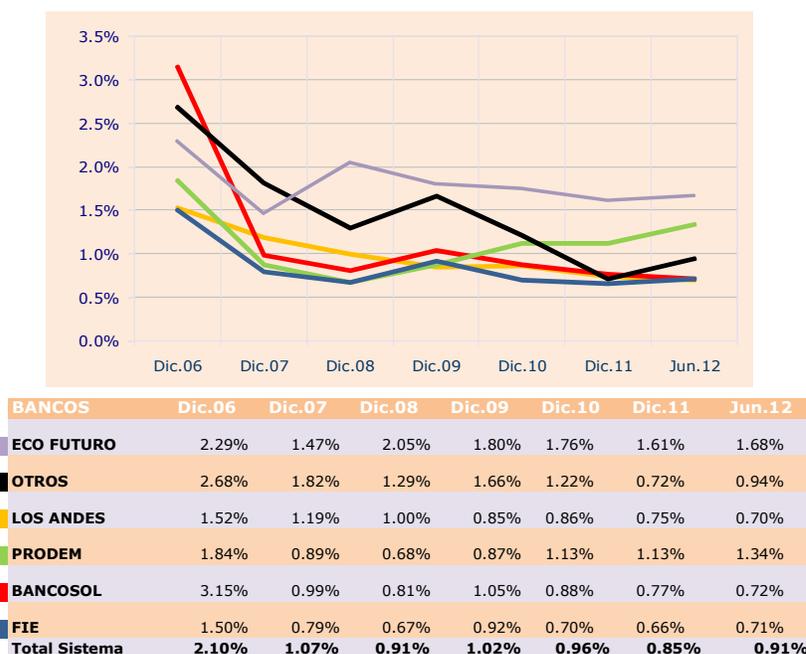
GRÁFICO 7. EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE MORA DEL SISTEMA FINANCIERO (EN MILES DE DÓLARES)



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

En el caso particular de Banco FIE, a junio de 2012 la cartera en mora con relación a la cartera bruta corresponde únicamente a 0.71%. En ese sentido, como se puede apreciar en el siguiente Gráfico, durante los últimos años Banco FIE ha tendido a mantener uno de los índices de cartera en mora más bajos con relación a las IMF Reguladas, demostrando una excelente calidad de cartera.

GRÁFICO 8. EVOLUCIÓN ÍNDICE DE MORA DE FIE



Otros: incluye FASSIL, FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital

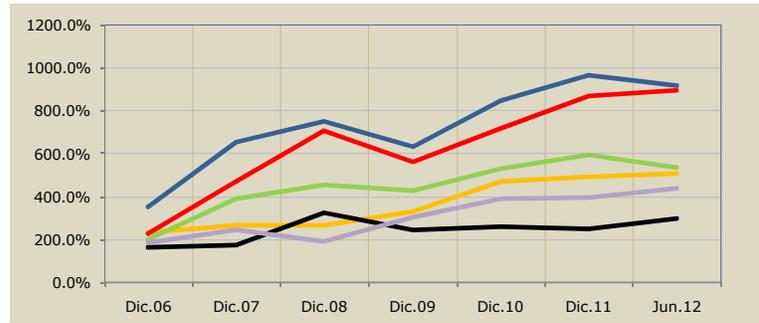
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

La excelente calidad de cartera de Banco FIE puede explicarse por su tecnología crediticia propia, desarrollada especialmente para la atención de la micro y pequeña empresa, sobre la base del análisis de la capacidad de pago de los clientes, el conocimiento de los mismos y la prevención del sobreendeudamiento. Asimismo, es importante mencionar que los bajos niveles de mora de la cartera de la Entidad han sido favorecidos también por una cultura ejemplar de pago por parte de los clientes de la micro y pequeña empresa.

Adicionalmente, desde el inicio de sus operaciones, en el marco de una conservadora política de gestión de riesgos, Banco FIE mantiene importantes niveles de provisiones² que cubren con holgura los saldos de cartera en mora. A junio de 2012 la respectiva relación entre provisiones y cartera en mora asciende a 914.85%, y como se observa en el siguiente Gráfico corresponde a una de las más alta entre las IMF Reguladas.

² Se refiere a Provisiones de Cartera y Contingente y Provisiones Voluntarias y Cíclicas

GRÁFICO 9. EVOLUCIÓN ÍNDICE DE COBERTURA DE RIESGO DEL SISTEMA Y DE FIE



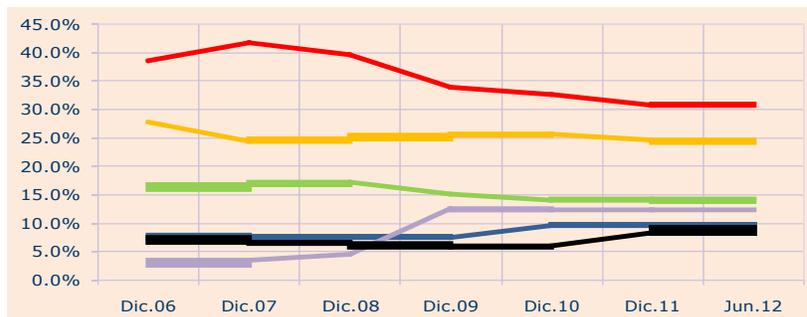
BANCOS	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Jun.12
FIE	351.66%	650.08%	751.03%	632.01%	842.55%	962.86%	914.85%
BANCOSOL	225.10%	471.31%	709.52%	563.46%	716.53%	867.68%	897.27%
PRODEM	200.19%	388.24%	456.58%	425.37%	530.04%	595.61%	537.47%
ECO FUTURO	185.29%	246.50%	191.26%	304.87%	385.86%	392.52%	436.30%
OTROS	163.69%	173.42%	324.35%	241.57%	261.74%	247.07%	297.51%
LOS ANDES	233.57%	267.57%	264.19%	330.59%	469.57%	487.44%	505.15%
Total Sistema	225.86%	365.70%	405.00%	384.33%	564.35%	658.37%	620.10%

Otros: Incluye FASSIL, FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital.

Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Por otro lado, como se puede apreciar en el siguiente Gráfico en relación a las IMF Reguladas, Banco FIE mantiene uno de los niveles más bajos de cartera castigada, la cual registra un saldo equivalente a US\$5.98 millones a junio de 2012. En ese sentido, en términos de participación de mercado en cartera castigada, a junio 2012 la entidad posee una participación de sólo 9.8%, con lo que se ratifica la excelente calidad de su cartera de créditos.

GRÁFICO 10. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA CASTIGADA DEL SISTEMA Y DE FIE (EN MILES DE US\$)



BANCOS	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Jun.12
BANCOSOL	38.5% 12,491	41.6% 15,669	39.6% 15,652	33.9% 16,038	32.6% 17,541	30.8% 17,980	30.9% 18,823
LOS ANDES	27.8% 9,014	24.3% 9,155	24.7% 9,776	25.3% 11,951	25.6% 13,779	24.6% 14,370	24.2% 14,767
PRODEM	15.9% 5,166	16.7% 6,282	17.1% 6,739	15.0% 7,069	13.9% 7,465	14.3% 8,359	13.8% 8,444
ECO FUTURO	2.6% 852	3.4% 1,295	4.5% 1,771	12.5% 5,892	12.4% 6,665	12.3% 7,187	12.3% 7,477
FIE	7.8% 2,520	7.4% 2,771	7.7% 3,061	7.5% 3,554	9.6% 5,133	9.7% 5,682	9.8% 5,980
OTROS	7.4% 2,415	6.5% 2,460	6.3% 2,507	5.8% 2,747	5.9% 3,157	8.3% 4,878	9.1% 5,523
Total Sistema	32,458	37,633	39,507	47,250	53,740	58,456	61,014

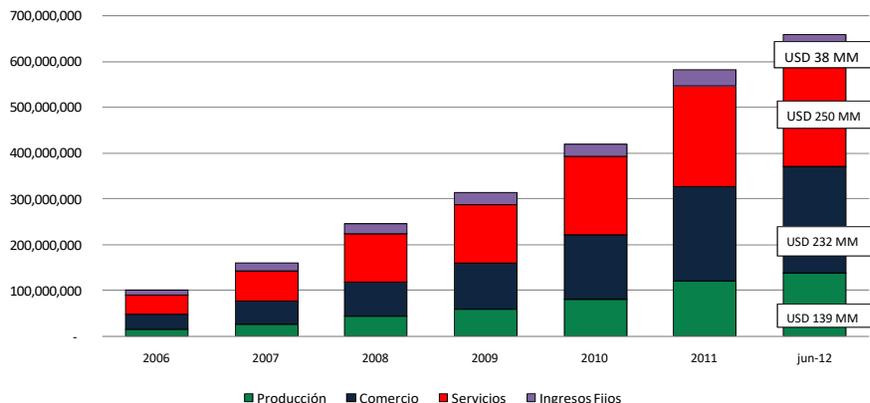
Otros: Incluye FASSIL, FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital.

Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

9.3.1 Análisis por Tipo y Destino de Crédito

Desde el punto de vista del destino de crédito, a junio de 2012 la cartera de Banco FIE se encuentra distribuida de la siguiente manera: 38% ha sido canalizada al sector Servicios, 35% al sector Comercio, 21% al sector Producción y 6% al sector de Ingresos Fijos. La evolución de esta composición se puede apreciar en el siguiente Gráfico.

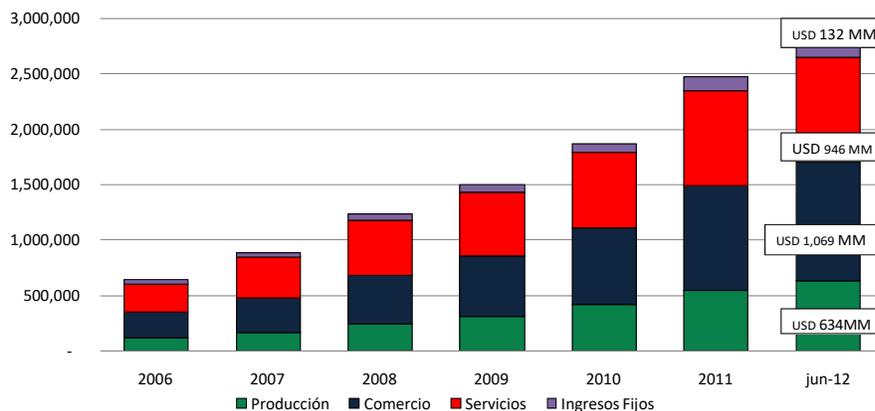
GRÁFICO 11. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE FIE POR SECTOR
(Expresado en Dólares)



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Como se puede apreciar en el siguiente Gráfico la distribución de la cartera de Banco FIE por sector es similar a la distribución a nivel de todas de las IMF's Reguladas; sin embargo, históricamente Banco FIE se ha caracterizado por apoyar el desarrollo de las actividades del sector productivo, entendiendo que las mismas son un factor multiplicador de la dinámica económica, que tiende a generar empleo e impulsar el desarrollo. En este sentido, se observa que la cartera de Banco FIE en el sector producción creció a una tasa interanual de 52.6% entre las gestiones 2006 y 2011, mientras que en el caso agregado de las IMF Reguladas la tasa respectiva fue de 36.3%.

GRÁFICO 12. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE IMF'S POR SECTOR
(Expresado en Dólares)

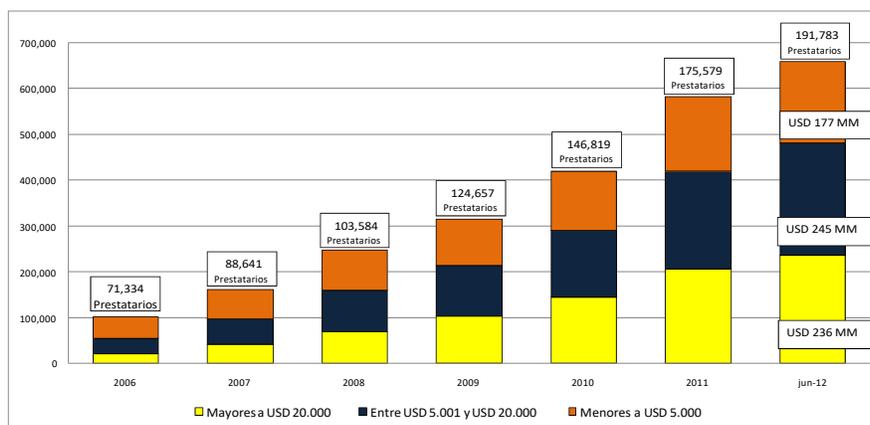


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

9.3.2 Estratificación de la cartera y número de clientes

A junio de 2012, el 26.91% de la cartera de Banco FIE se encuentra concentrada³ en créditos menores a US\$5,000, el 37.26% en créditos entre US\$5,001 y 20,000, y el 35.83% en créditos mayores a US\$20.000. La evolución de esta estructura se puede apreciar en el siguiente Gráfico.

GRÁFICO 13. EVOLUCIÓN DE LA ESTRATIFICACIÓN DE CARTERA DE FIE POR RANGO
(Expresado en Miles de Dólares)



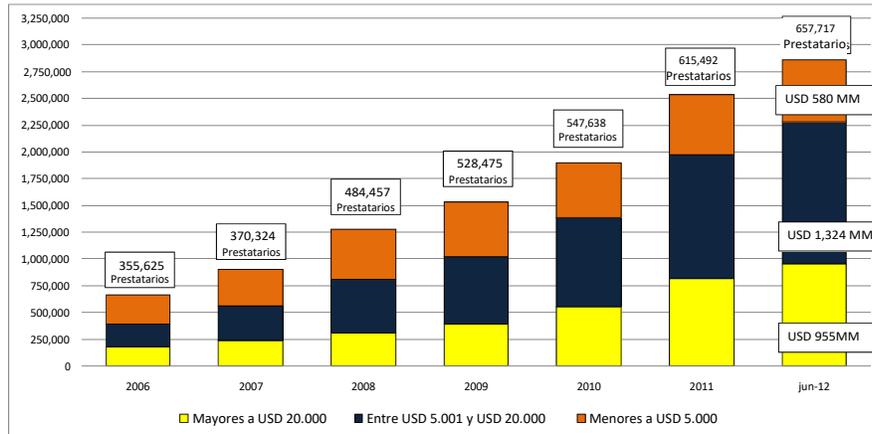
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Como se puede apreciar en el siguiente Gráfico y comparando el mismo con el Gráfico precedente, la estratificación de la cartera de Banco FIE por monto desembolsado posee mayor concentración en el rango de créditos menores a US\$ 5.000 que el promedio de las IMF Reguladas; a junio 2012 las concentraciones respectivas son 26.91% y 20.30%. En ese sentido históricamente Banco FIE ha mantenido vigente su misión de apoyo a la micro y pequeña empresa y realiza un particular esfuerzo para atender la demanda de pequeños prestatarios que demandan créditos por montos menores a US\$ 5,000.

³ Tomando como referencia el monto desembolsado.

GRÁFICO 14. EVOLUCIÓN DE LA ESTRATIFICACIÓN DE CARTERA DE IMFS POR RANGO

(Expresado en Miles de Dólares)



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

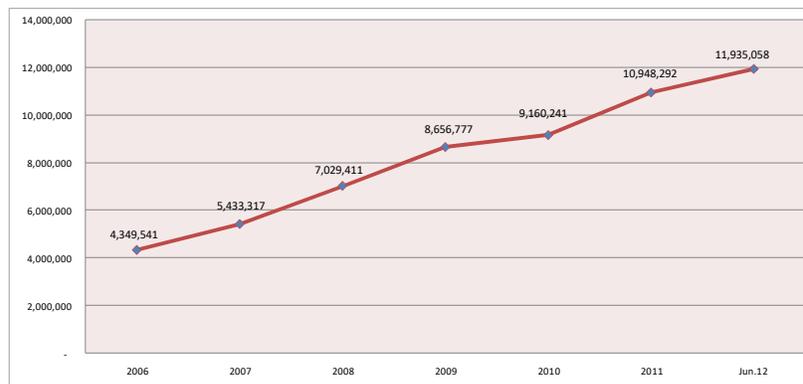
Asimismo, la cartera de Banco FIE con monto desembolsado menor a US\$ 5.000 creció a una tasa interanual de 28.0% entre las gestiones 2006 y 2011 y se incrementó en 8.7% entre diciembre de 2011 y junio de 2012, mientras que en el caso agregado de las IMF Reguladas las tasas respectivas fueron únicamente de 13.2% y 3.80%.

9.4 DEPÓSITOS

Entre la gestión 2006 y la gestión 2011 los depósitos en el sistema financiero nacional registraron una tasa interanual de crecimiento equivalente a 20.28%. Asimismo, entre diciembre de 2011 y junio de 2012 se incrementaron en 9.01%. Este comportamiento, ilustrado en el Gráfico siguiente, refleja gran confianza de los ahorristas en el sistema financiero, que ha permitido que los depósitos alcancen un nivel equivalente a US\$11.935 millones a junio de 2012.

GRÁFICO 15. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

(Expresado en Miles de Dólares)



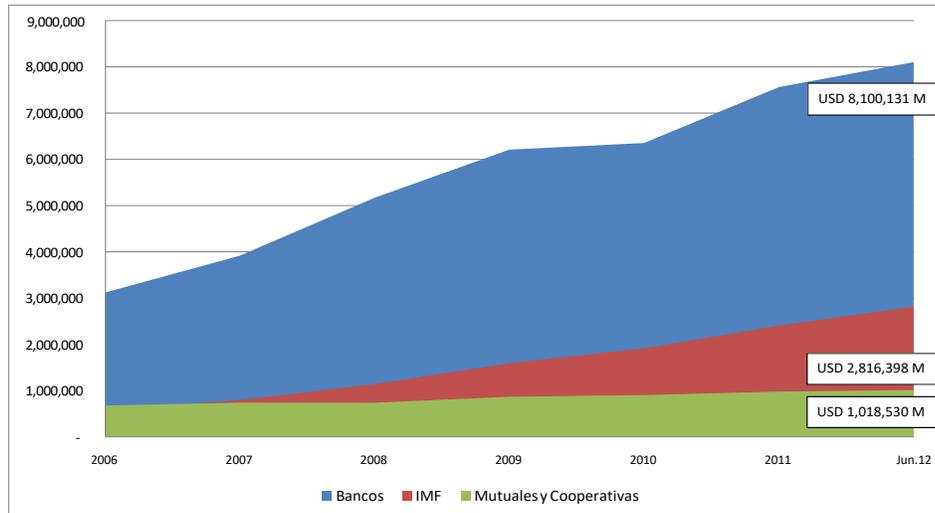
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASFI

Entre la gestión 2006 y la gestión 2011 los depósitos en las IMFs Reguladas se incrementaron a una tasa interanual de 37.05%, que es significativamente superior a la registrada por el sistema financiero en su conjunto. La evolución

correspondiente, a nivel de los distintos grupos de entidades que operan en el sistema financiero nacional, se puede apreciar en el siguiente Gráfico.

GRÁFICO 16. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DESAGREGADOS DEL SISTEMA FINANCIERO

(En Miles de Dólares)



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASFI

En el caso específico de Banco FIE, el público ha demostrado también una elevada confianza que se ha reflejado en la evolución de los depósitos; entre la gestión 2006 y la gestión 2011 crecieron a una tasa interanual de 53.33% y, entre diciembre de 2011 y junio de 2012 se incrementaron en 19.03% (sin considerar obligaciones con empresas con participación estatal) y 23.67% (incluyendo obligaciones con empresas con participación estatal), habiendo alcanzado un nivel equivalente a US\$ 566.9 millones y US\$589.1 millones respectivamente.

Desde el punto de vista del tipo de depósito, Banco FIE sólo cuenta con captaciones en Cuenta de Ahorro y a Plazo Fijo. A junio de 2012 sus captaciones en Cuentas de Ahorro⁴ alcanzaron el equivalente a US\$194.3 millones, representando el 34.3%de sus captaciones del público.

A nivel de las IMFs Reguladas, desde la gestión 2006 Banco FIE ha estado incrementando su participación de mercado en captaciones en cuentas de ahorro; como se puede observar en el siguiente Gráfico, la misma pasó de 18.3%, en diciembre de 2006, a 21.8% en junio de 2012. En esa misma línea, durante los primeros seis meses de la gestión 2012 las captaciones de Banco FIE en cuenta de ahorro se incrementaron en un monto equivalente a US\$17.8 millones, registrando el mayor incremento entre las IMF Reguladas.

⁴No incluye Obligaciones con el Público Restringidas.

GRÁFICO 17. EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE AHORROS EN SU SEGMENTO DE MERCADO

(En Miles de Dólares)



BANCOS	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Jun.12
BANCOSOL	29,5% 39.179	26,3% 62.751	26,8% 106.336	24,6% 142.303	23,2% 154.646	21,4% 179.714	21,2% 188.891
PRODEM	26,9% 35.685	25,2% 59.989	22,0% 87.350	24,9% 143.908	23,9% 159.576	23,3% 195.612	22,4% 199.928
FIE	18,3% 24.351	18,1% 43.027	18,0% 71.289	17,8% 102.845	19,7% 131.386	21,0% 176.534	21,8% 194.338
LOS ANDES	15,0% 19.895	17,8% 42.527	21,8% 86.405	20,9% 120.971	18,2% 120.991	16,2% 136.182	15,6% 138.866
ECO FUTURO	2,5% 3.385	4,1% 9.813	3,7% 14.746	4,6% 26.327	4,9% 32.864	5,0% 42.273	5,9% 52.920
OTROS	7,7% 10.288	8,5% 20.152	7,7% 30.367	7,3% 41.984	10,1% 66.983	13,0% 109.464	13,0% 116.232
Total Sistema	132.784	238.259	396.494	578.338	666.446	839.778	891.176

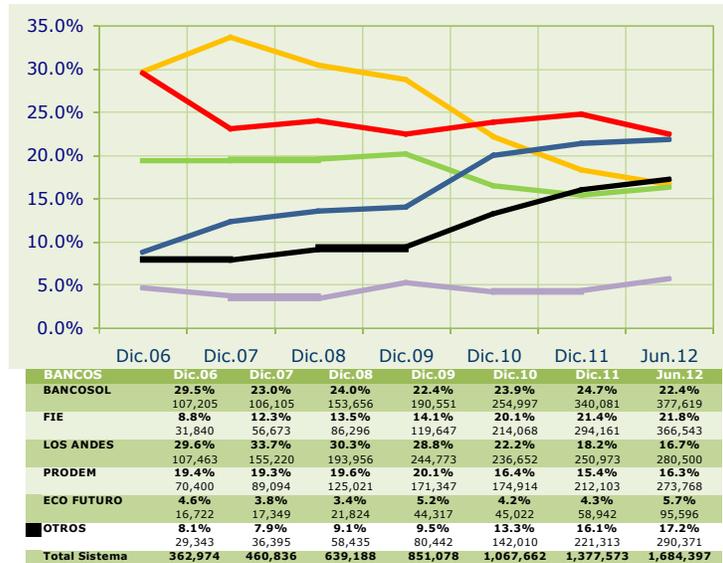
Otros: Incluye FASSIL, FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital.

Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

En lo relativo a captaciones a Plazo Fijo, a junio de 2012 las captaciones de Banco FIE bajo esta modalidad⁵ alcanzaron un monto equivalente a US\$366.5 millones, representando 64.7% de sus captaciones del público. A nivel de IMFs Reguladas, desde la gestión 2006 Banco FIE ha estado incrementando su participación de mercado en captaciones a plazo fijo; como se puede observar en el siguiente Gráfico, la misma pasó de 8.8%, en diciembre de 2006, a 21.8% en junio de 2012. En esa misma línea, durante los primeros seis meses de la gestión 2012 las captaciones de Banco FIE a plazo fijo se incrementaron en un monto equivalente a US\$72.4 millones, registrando el mayores incremento entre las IMF Reguladas.

⁵No incluye Obligaciones con el Público Restringidas.

GRÁFICO 18. EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE MERCADO DE DEPÓSITOS A PLAZO FIJO EN SU SEGMENTO DE MERCADO
(En Miles de Dólares)

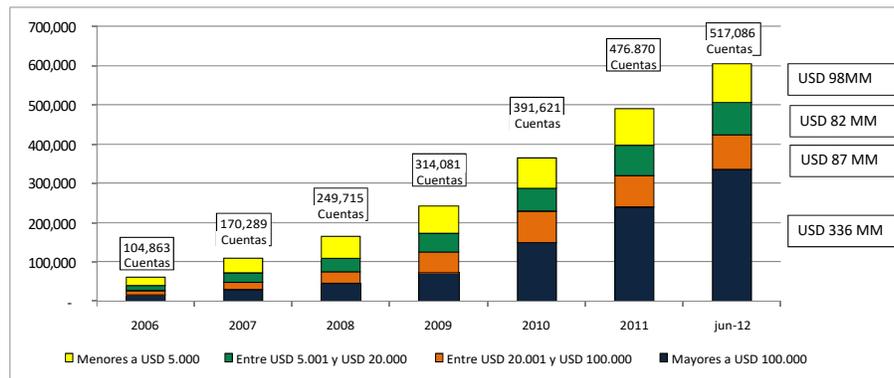


Otros: Incluye FASSIL, FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital.
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

9.4.1 Estratificación de depósitos y número de clientes

Banco FIE realiza importantes esfuerzos para captar depósitos provenientes de pequeños ahorristas, motivo por el cual las captaciones de la entidad se encuentran considerablemente atomizadas. El siguiente Gráfico permite apreciar la evolución de la estratificación, por monto, de los depósitos captados por Banco FIE.

GRÁFICO 19. EVOLUCIÓN DE LA ESTRATIFICACIÓN DE DEPÓSITOS DE FIE
(Expresado en Miles de Dólares)



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASFI

A junio de 2012, 16.28% de los depósitos de Banco FIE poseen un saldo menor a US\$ 5.000 y están distribuidos entre 505.294 cuentas, alcanzando un saldo total equivalente a US\$98.2 millones. En esa misma línea, a junio de 2012 los depósitos menores a US\$ 100.000 representan 44.24% del total de depósitos de la entidad.

9.5 POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

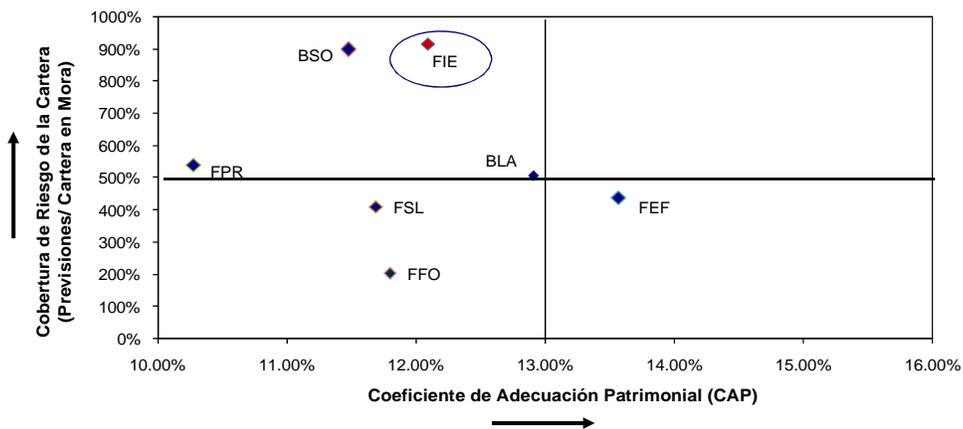
La trayectoria y desempeño de Banco FIE como entidad financiera, desde el inicio de sus operaciones como ONG y a través de su evolución como Fondo Financiero Privado y posterior conversión en Banco, le ha permitido convertirse en una referencia a nivel de las entidades microfinancieras latinoamericanas y a nivel de las IMF reguladas que operan en el país.

En ese sentido, la entidad ha estado incrementando su participación de mercado en cartera de créditos y en captaciones del público, y ha estado expandiendo su cobertura geográfica, así como los productos y servicios disponibles para sus clientes, manteniendo adecuados indicadores de solvencia, calidad de activos y desempeño.

La estrategia de Banco FIE se apoya en una sólida tecnología crediticia que le ha permitido mejorar sostenidamente las condiciones de acceso al crédito para sus clientes, ejecutando una sostenida disminución de tasas de interés, ampliación de montos y ampliación de plazos, consistente con la evolución de las necesidades y requerimientos de los clientes. De esa manera, la Entidad está cumpliendo con su objetivo de facilitar el acceso de la población de menores recursos a los servicios financieros, para favorecer e impulsar el desarrollo de sus actividades.

En términos de solvencia, sobre la base del coeficiente de adecuación patrimonial y la cobertura de cartera⁶, el siguiente Gráfico permite apreciar que a junio de 2012 Banco FIE se posiciona como una de las entidades más sólidas respecto a las IMFs Reguladas que operan en el país.

GRÁFICO 20. POSICIONAMIENTO DE FIE EN SU SEGMENTO DE MERCADO SEGÚN EL NIVEL DE RIESGO



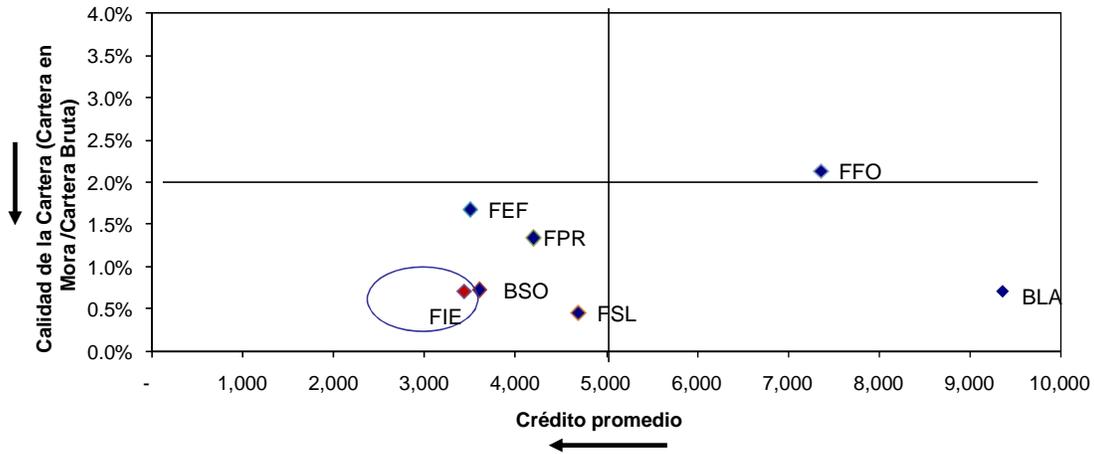
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN.

⁶ Considerando como indicador de cobertura la relación existente entre Previsiones (incluyendo: Previsiones Específicas, Genéricas y Voluntarias) y Cartera en Mora

Nota. El monto de provisiones incluye provisiones de cartera y contingente + provisiones voluntarias y cíclicas.

Asimismo, en términos de crédito promedio y calidad de cartera⁷ a junio de 2012, en el siguiente Gráfico se observa que Banco FIE mantiene uno de los niveles de crédito promedio más bajos entre las IMFs Reguladas, junto con una de las carteras de mejor calidad; ocupando un lugar privilegiado frente a sus principales competidores.

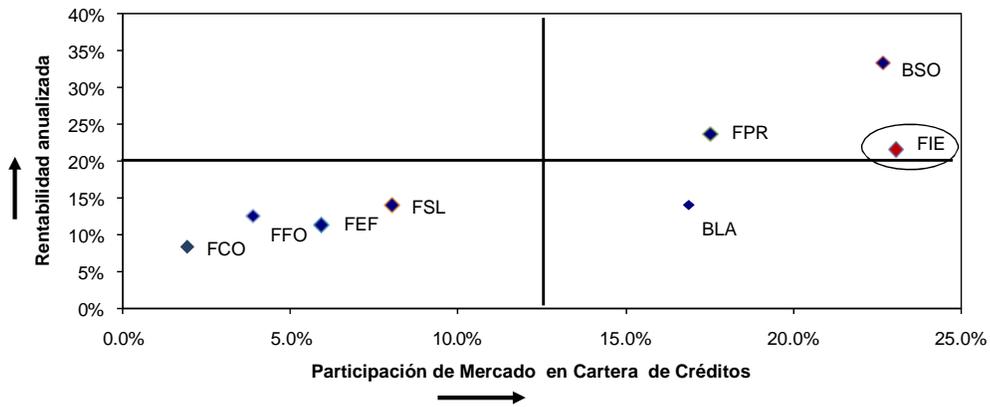
GRÁFICO 21. POSICIONAMIENTO DE FIE EN SU SEGMENTO DE MERCADO SEGÚN LA CALIDAD DE SU CARTERA



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN.

Finalmente, en términos de rentabilidad y participación de mercado en cartera de créditos⁸, como se puede apreciar en el Gráfico siguiente, a junio de 2012 Banco FIE ocupa el primer lugar a nivel de cartera de créditos y genera una razonable rentabilidad, con lo que se ubica en una posición privilegiada entre las IMF Reguladas.

GRÁFICO 22. POSICIONAMIENTO DE FIE EN SU SEGMENTO DE MERCADO SEGÚN SU DIMENSIÓN



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

⁷ Considerando como indicador de calidad de cartera la relación entre cartera en mora y cartera bruta.

⁸ Considerando la participación de mercado en cartera de créditos y la rentabilidad (anualizada) al 30 de junio de 2012.

10 MARCO REGULATORIO

El marco regulatorio orientado a los servicios de intermediación financiera y la normativa legal aplicable, se encuentran citados en el numeral 10 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1".

11 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis que se presenta a continuación se ha realizado sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, auditados por PriceWaterhouseCoopers y sobre los Estados Financieros al 30 de junio de 2012 auditados internamente.

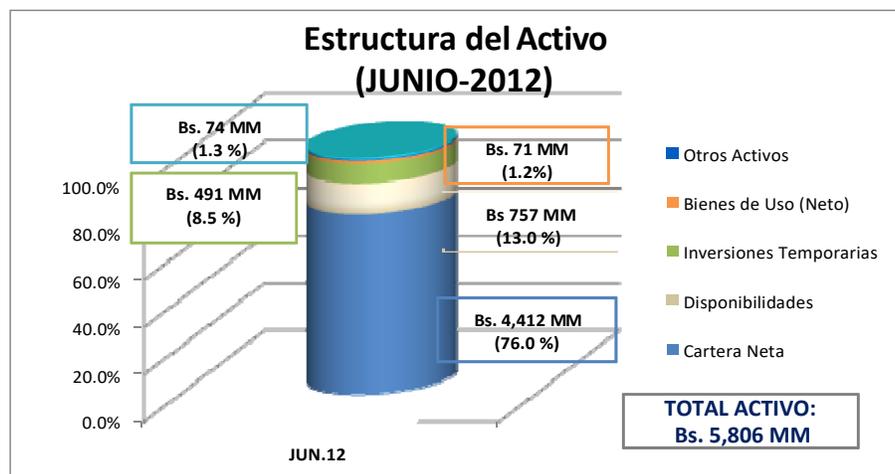
Para efectos comparativos, toda la información se presenta en bolivianos.

11.1 BALANCE GENERAL

Los **Activos** totales de Banco FIE crecieron 30.14% (Bs837.3 millones) entre 2009 y 2010, 38.28% (Bs 1.384.1 millones) entre 2010 y 2011, y a junio de 2012 alcanzaron el nivel de Bs 5.806.0 millones. Este importante crecimiento del activo ha sido generado principalmente por el incremento de la Cartera y por la variación registrada en: Disponibilidades, Inversiones Temporarias y Bienes de Uso.

Se debe resaltar la importante participación que la cartera bruta de créditos de Banco FIE tiene en sus activos totales, la cual se ubicó en 78.67%, 80.33%, 79.90% y 77.88% a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente. Esta elevada participación se enmarca en los objetivos institucionales de la Entidad, que priorizan la colocación de créditos por encima de otro tipo de inversiones, en el marco de una estrategia de liquidez que busca asegurar la disponibilidad de recursos para: honrar pasivos y obligaciones, financiar el crecimiento de la carteta y permitir el normal desarrollo de las actividades y operaciones. El siguiente Gráfico permite apreciar la composición del activo de Banco FIE a junio de 2012.

GRÁFICO 23. ESTRUCTURA DEL ACTIVO DE BANCO FIE



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

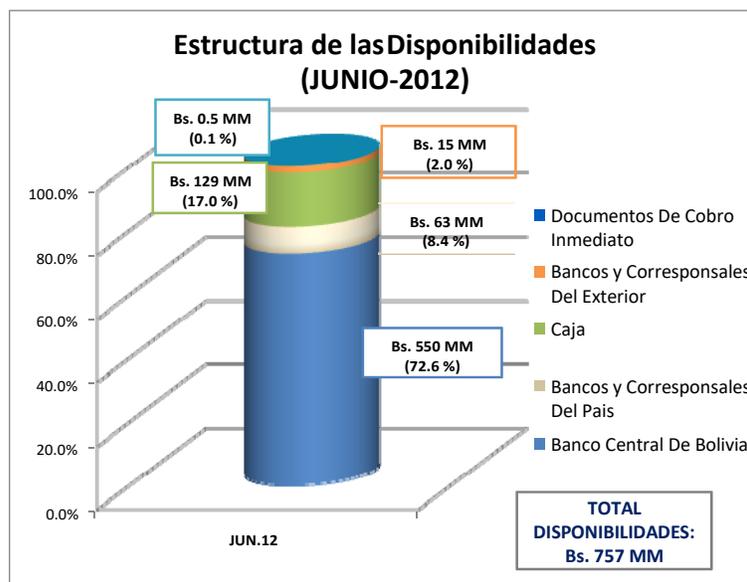
Disponibilidades

Las disponibilidades de Banco FIE se han incrementado 53.28% (Bs158.3 millones) entre 2009 y 2010, 61.47% (Bs279.9 millones) entre 2010 y 2011 y a junio de 2012 alcanzaron el nivel de Bs 757.4 millones, registrando una participación en el activo total de la Entidad de 10.69%, 12.59%, 14.71% y 13.04% a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

Durante las gestiones 2009, 2010 y 2011 el crecimiento registrado en las disponibilidades de Banco FIE fue superior al crecimiento registrado a nivel del activo total. Este comportamiento se explica porque la participación de las Obligaciones con el Público y de Valores en Circulación en el pasivo total de la Entidad se ha estado incrementando y Banco FIE consideró conveniente mejorar sus niveles de liquidez. Asimismo, el crecimiento registrado en la cartera de créditos y el crecimiento previsto para la gestión 2012, demanda que la entidad disponga de mayores niveles de efectivo que permitan soportar el normal desarrollo de sus operaciones.

El siguiente Gráfico muestra la composición de las Disponibilidades de Banco FIE a junio de 2012, apreciándose que el 72.6% de las mismas corresponde a depósitos a la vista en el Banco Central de Bolivia.

GRÁFICO 24. ESTRUCTURA DE LAS DISPONIBILIDADES DE BANCO FIE



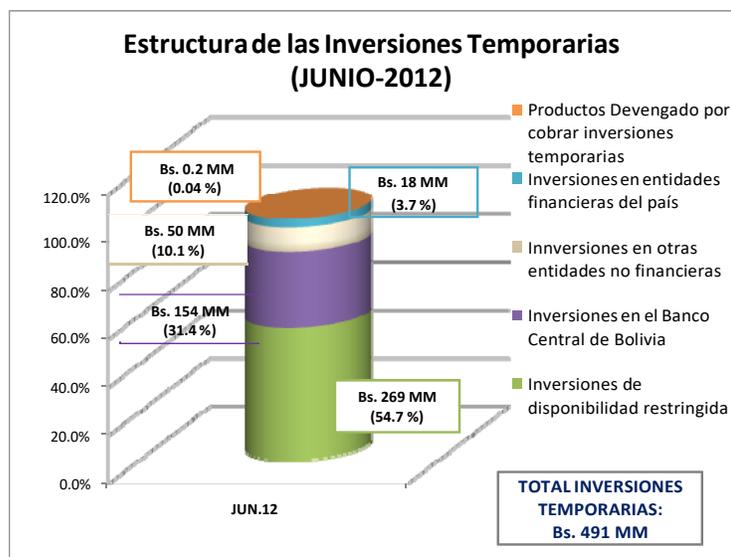
Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Inversiones Temporarias

Las Inversiones Temporarias de Banco FIE disminuyeron en 7.67% (Bs20.9 millones) entre 2009 y 2010, crecieron 14.16% (Bs 35.7 millones) entre 2010 y 2011, y a junio de 2012 se ubicaron en un nivel de Bs 491.2 millones. La reducción registrada durante la gestión 2010 se debe principalmente a la disminución de los depósitos de Banco FIE en Cajas de Ahorro en otras Entidades Bancarias del País luego de la transformación en Banco que experimentó la Entidad durante esa gestión. De esta manera, las Inversiones Temporarias registraron una participación en el activo total de la Entidad de 9.84%, 6.98%, 5.76% y 8.46% a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

El siguiente Gráfico permite apreciar la composición de las Inversiones Temporarias de Banco FIE a junio de 2012, observándose que 31.42% de éstas se encuentra concentrado en Inversiones en el Banco Central de Bolivia (Otros títulos Valores del BCB); 54.69% de éstas se encuentra concentrado en Inversiones de Disponibilidad Restringida (correspondientes al encaje legal constituido a través del Fondo de Requerimiento de Activos Líquidos y a Títulos Valores de Entidades Financieras Adquiridos con Pacto de Reventa); 10.13% se mantiene en Inversiones en Otras Entidades no Financieras (correspondientes a inversiones en distintos Fondos de Inversión) y 3.73% se mantiene en Inversiones en Entidades Financieras del País (correspondientes a depósitos en Cuentas de Ahorro de entidades bancarias).

GRÁFICO 25. ESTRUCTURA DE LAS INVERSIONES TEMPORARIAS DE BANCO FIE



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Al igual que en el caso de las Disponibilidades, Banco FIE tiende a mantener un monto importante en Inversiones Temporarias, como medida de prevención de riesgo de liquidez.

Bienes de Uso

El incremento de los Bienes de Uso de Banco FIE se explica fundamentalmente por la expansión geográfica que ha estado ejecutando la Entidad, con el consecuente incremento del número de agencias y puntos de atención, en zonas rurales, periurbanas y urbanas.

Específicamente los saldos de esta cuenta han crecido en 17.77% (Bs6.9 millones) entre 2009 y 2010, 20.75% (Bs9.6 millones) entre 2010 y 2011 y a junio de 2012 alcanzaron el nivel de Bs 70.9 millones. La participación de los Bienes de Uso en el activo total de Banco FIE ha sido de 1.41%, 1.28%, 1.12% y 1.22%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente, implicando una característica que ratifica la orientación de la estrategia de la Entidad hacia la maximización del activo productivo.

Cartera

La cartera bruta de créditos de Banco FIE ha estado creciendo en forma sostenida desde su nacimiento como FFP en el año 1998. Específicamente, registró un crecimiento de 32.90% (Bs718.9 millones) entre 2009 y 2010 y de 37.54% (Bs1.090.4 millones) entre 2010 y 2011, alcanzando el nivel de Bs4.521.6 millones a junio de 2012 (considerando la cartera bruta).

El gran crecimiento de la cartera bruta de Banco FIE registrado durante las gestiones 2010 y 2011 fue impulsado por el incremento de la capacidad instalada en la mayoría de sus agencias y por la expansión del número de agencias, las cuales pasaron de 87 a diciembre de 2009, a 104 a diciembre de 2010 y a 119 a diciembre de 2011. Durante los primeros seis meses de la gestión 2012 Banco FIE ha mantenido la estrategia de expansión del número de agencias, habiendo alcanzado un total de 127 agencias y 1 oficina ferial a junio de 2012. En ese sentido, Banco FIE ha mantenido una cartera de créditos atomizada, con un nivel de crédito promedio equivalente a US\$ 2.239 en 2009, US\$ 2.553 en 2010, US\$ 2.940 en 2011 y a US\$ 3.043 en junio de 2012.

Asimismo, la expansión de la Cartera de Créditos de Banco FIE se ha estado ejecutando bajo los mismos criterios de prudencia que han caracterizado a la entidad durante todos sus años de existencia. En ese sentido, se ha realizado una adecuada gestión de los riesgos crediticios que ha permitido mantener la cartera en mora en niveles razonables. Específicamente, el índice de mora, medido por la relación: (Cartera en Mora⁹ / Cartera Bruta), se ubicó en 0.92% a diciembre de 2009, en 0.70% a diciembre de 2010, en 0.66% a diciembre de 2011 y en 0.71% a junio de 2012.

Sin bien el índice de mora mencionado en el párrafo precedente se incrementó ligeramente entre diciembre de 2011 y junio de 2012, el mismo registra uno de los niveles más bajos del sistema financiero nacional.

La Cartera Reprogramada o Reestructurada, como porcentaje de la cartera bruta, se ubicó en 0.40% en diciembre de 2009, en 0.34% en diciembre de 2010, en 0.35% en diciembre de 2011 y en 0.31% en junio de 2012. La baja participación que la Cartera Reprogramada o Reestructurada mantiene en la cartera bruta de Banco FIE confirma la buena calidad de los créditos otorgados. En ese sentido, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012 el monto de la cartera castigada históricamente, desde el inicio de operaciones de la Entidad – como FFP en el año 1998 – representó 0.32%, 0.34%, 0.27% y 0.25%, respectivamente, del monto históricamente desembolsado.

Adicionalmente Banco FIE mantiene un comportamiento prudente frente al riesgo crediticio y al resto de los riesgos asociados a sus operaciones como entidad financiera, contando con una relación entre Previsiones¹⁰ y Cartera en Mora equivalente a: 632.01% a diciembre de 2009, 842.55% a diciembre de 2010, 962.86% a diciembre de 2011 y 914.85% a junio de 2012.

Entre las Previsiones para Incobrabilidad de Cartera, Banco FIE tiene constituidas Previsiones por Contagio, establecidas en el marco de políticas internas que determinan la creación de estas provisiones para aquellos créditos en los que los clientes respectivos registran endeudamiento con otras entidades financieras reguladas con una calificación de riesgo peor a la asignada por Banco FIE (específicamente, se constituye la previsión que tendría que constituirse de acuerdo a la Recopilación de Normas Para Bancos y Entidades Financieras si los créditos otorgados por Banco FIE tuvieran la peor calificación de riesgo que pudiera haber asignado al cliente correspondiente cualquier otra entidad financiera regulada).

El comportamiento y las características descritas en los párrafos precedentes pueden apreciarse en el siguiente Cuadro que presenta la evolución de los saldos e indicadores mencionados.

⁹ Incluye los saldos de las cuentas: Cartera Vencida, Cartera en Ejecución, Cartera Reprogramada o Reestructura Vencida y Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución

¹⁰ Incluyendo: Previsiones para Incobrabilidad de Cartera, Previsiones para Activos Contingentes, Previsiones Genéricas Cíclicas y Previsiones Genéricas Voluntarias para Pérdidas Futuras aún no Identificadas.

CUADRO 17 COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE BANCO FIE

(expresado en miles de Bolivianos)

	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012
Cartera Neta	2,133,920	2,836,519	3,892,406	4,411,987
Cartera Bruta	2,185,371	2,904,251	3,994,613	4,521,627
Vigente + Reprog. Vig.	2,165,326	2,883,803	3,968,353	4,489,389
Cartera en Mora	20,045	20,449	26,261	32,238
Cartera Vencida + Reprog. Vencida	13,151	13,915	15,941	19,782
Cartera en Ejecución + Reprog en ejecución	6,894	6,533	10,320	12,456
Int. Por Cobrar	25,094	32,260	42,554	47,015
(Previsiones)	(76,545)	(99,993)	(144,761)	(156,656)
Cartera reprogramada neta	6,919	7,426	11,537	11,761
Cartera reprogramada bruta	8,677	9,803	14,130	14,043
Reprogramados Vigentes	7,910	8,377	12,137	11,996
Cartera reprogramada en mora	767	1,426	1,993	2,047
Reprogramados vencidos	450	556	711	730
Reprogramados en Ejecución	317	870	1,281	1,317
Int. por cobrar cartera reprog.	54	65	159	110
(Previsiones Cartera reprogramada)	(1,759)	(2,377)	(2,593)	(2,282)
Previsiones Voluntarias y Cíclicas	50,143	72,298	108,092	138,277
Patrimonio	262,174	315,545	421,228	449,633
Indice de Mora (Cartera en mora/Cartera Bruta)	0.92%	0.70%	0.66%	0.71%
Indice de Mora Reprogramada(Cartera reprog.en mora/Cartera Reprog.Bruta)	8.84%	14.55%	14.10%	14.57%
Cartera Reprogramada/Cartera Bruta	0.40%	0.34%	0.35%	0.31%
Previsiones/Cartera en mora	632.01%	842.55%	962.86%	914.85%
Previsiones cartera reprogramada/Cartera reprog.en mora	229.17%	166.71%	130.11%	111.49%
Cartera en mora - Prev/Patrimonio	-40.68%	-48.12%	-53.79%	-58.42%

Fuente: Elaboración propia con datos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

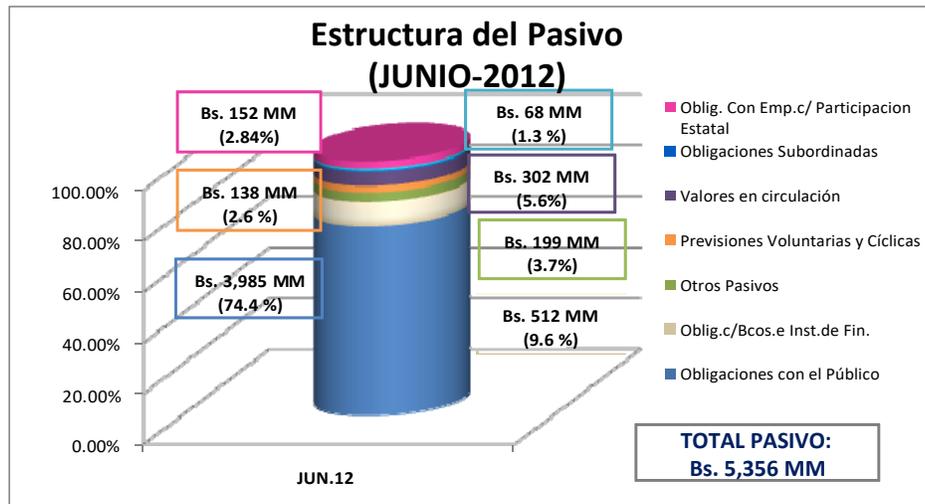
Por otro lado, los **Pasivos** de Banco FIE se incrementaron 31.16% (Bs783.9 millones) entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, 38.74% (Bs1.278.4 millones) entre diciembre de 2010 y diciembre de 2011, alcanzando el nivel de Bs5.356.4 millones a junio de 2012. De esa manera, la participación de los Pasivos de la Entidad en el agregado: Pasivo y Patrimonio, se ubicó en 90.56%, 91.27%, 91.57% y 92.26%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente. Este importante crecimiento del pasivo ha sido generado principalmente por el incremento de Obligaciones con el Público y por la emisión y colocación de Bonos. Por otro lado, las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento han disminuido su participación en el pasivo de la Entidad durante las últimas gestiones, implicando una recomposición de la estructura de fondeo que ha tendido a reducir el costo financiero.

Se debe resaltar el crecimiento de la participación de las Obligaciones con el Público y de los Valores en Circulación (considerados en forma conjunta) en el Pasivo de Banco FIE, la cual pasó de 64.07% a diciembre de 2009, a 75.09% a diciembre de 2010, a 79.47% a diciembre de 2011 y a 80.03% a junio de 2012. Este incremento de participación de las Obligaciones con el Público y de los Valores en Circulación, así como el crecimiento absoluto y relativo de las mismas confirma una evolución muy favorable de la confianza que los ahorristas e inversionistas institucionales locales muestran hacia Banco FIE.

El siguiente Gráfico permite apreciar la composición del Pasivo de Banco FIE a junio de 2012.

GRÁFICO 26.

ESTRUCTURA DEL PASIVO DE BANCO FIE



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Obligaciones con el Público

A junio de 2012 las Obligaciones con el Público son la principal fuente de financiamiento de Banco FIE; éstas registraron un significativo incremento durante los últimos años: 53.73% entre 2009 y 2010, y 34.65% entre 2010 y 2011, alcanzando un nivel de Bs 3.985.1 millones a junio de 2012 (68.64% del Pasivo y Patrimonio).

A junio de 2012 las Obligaciones con el Público de Banco FIE están compuestas principalmente por Depósitos a Plazo Fijo (63%) y por Depósitos en Cuentas de Ahorro (33%). Específicamente, las Obligaciones con el Público a Plazo Fijo crecieron 78.92% entre 2009 y 2010, 37.41% entre 2010 y 2011 alcanzando un nivel de Bs 2.514.5 millones a junio de 2012; y las Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro se incrementaron 27.75% entre 2009 y 2010, 34.36% entre 2010 y 2011, alcanzando un nivel de Bs 1.333.2 millones a junio de 2012.

Las Obligaciones con el Público a Plazo Fijo como proporción del Pasivo de Banco FIE registraron niveles de 33.15%, 45.02%, 44.08%, y 46.94%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente. Las Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro como proporción del Pasivo de Banco FIE registraron niveles de 28.49%, 27.63%, 26.45%, y 24.89%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

Banco FIE ha accedido a financiamiento y préstamos a corto, mediano y largo plazo, otorgados por diferentes bancos y entidades de financiamiento, nacionales e internacionales, luego de haber superado estrictos procesos de análisis y evaluación de su solvencia y desempeño. Estos financiamientos y préstamos se han otorgado bajo distintas modalidades como: depósitos en cuentas de ahorro, depósitos a plazo fijo, préstamos de bancos de segundo piso, préstamos de entidades de financiamiento del exterior del país y préstamos de organismos internacionales. Entre las entidades que otorgaron los financiamientos mencionados se encuentran: Corporación Andina de Fomento (CAF), Banco de Desarrollo Productivo S.A.M., AECI-ICO, Pettelaar - DWM, BNP-Paribas, Calvert Foundation, Triodos Investment Management, Microfinance Growth y Vittana.

En ese sentido, las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento representan 9.56% del Pasivo de Banco FIE a junio de 2012, ascendiendo a un total de Bs 511.9 millones y representando la segunda fuente más importante de recursos para la

Entidad; sin embargo, el financiamiento proveniente de esta fuente de recursos ha estado disminuyendo su participación en el Pasivo en el marco de una estrategia orientada a disminuir el costo financiero. Específicamente, su participación en el Pasivo de Banco FIE pasó de 27.74% a diciembre de 2009, a 16.17% a diciembre de 2010, a 13.47% a diciembre de 2011 y a 9.56% a junio de 2012.

Esta variación en la composición del Pasivo de la Entidad fue compensada con el incremento de la participación de las Obligaciones con el Público y de Valores en Circulación, en el marco de una estrategia que está siendo ejecutada gracias a la confianza del público en Banco FIE, que permite brindar mayores servicios de ahorro a la población local, así como mejorar la estructura financiera de la Entidad y optimizar el costo financiero.

Por otro lado, la variedad y cantidad de entidades de financiamiento con las que opera Banco FIE permiten diversificar sus fuentes de recursos y brindan acceso a distintas alternativas que pueden favorecer la gestión de la estructura financiera de la entidad en el corto, mediano y largo plazo.

Previsiones

Las Previsiones del Pasivo, se refieren a Previsiones Cíclicas y Voluntarias, que la Entidad ha constituido para hacer frente a posibles deterioros de cartera. Con relación al Pasivo, éstas representan 1.99%, 2.19%, 2.36% y 2.58%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

Obligaciones Subordinadas

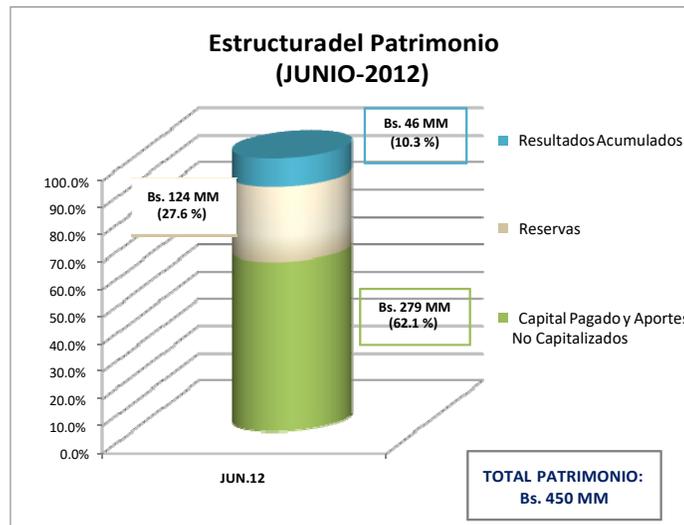
A junio de 2012 Banco FIE cuenta con un préstamo subordinado otorgado en marzo de 2009 por la Corporación Andina de Fomento (CAF) con un saldo de US\$ 4 millones (el monto original del préstamo fue de US\$ 5 millones). Asimismo, a junio de 2012 Banco FIE mantiene bonos subordinados en circulación, emitidos en noviembre de 2010, por un monto de Bs 40 millones. Estas obligaciones subordinadas, que representan 1.27% del Pasivo de la Entidad a junio de 2012, han permitido mejorar el Coeficiente de Suficiencia Patrimonial, favoreciendo el crecimiento de la Cartera con adecuados niveles de solvencia.

Obligaciones con Empresas con Participación Estatal

Hasta diciembre de 2011 las Obligaciones con Empresas con Participación Estatal estaban conformadas únicamente por captaciones en Caja de Ahorro, mientras que a junio de 2012 las mismas están compuestas por captaciones en Caja de Ahorro (94.71%) y a Plazo Fijo (5.29%). Las mismas representaron 0.20%, 0.10%, 0.01% y 2.84% del Pasivo de Banco FIE a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

Finalmente, respecto al **Patrimonio** de Banco FIE, éste se ha incrementado en 20.36% (Bs53.4 millones) entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, en 33.49% (Bs 105.7 millones) entre diciembre de 2010 y diciembre de 2011 y a junio de 2012 alcanza a Bs449.6 millones (6.74% mayor que el registrado a diciembre de 2011). Esta favorable evolución del patrimonio de la entidad se explica por lo siguiente: aportes extraordinarios efectuados por los accionistas durante la gestión 2011, equivalentes a Bs 37.84 millones; y la decisión de los accionistas de reinvertir las utilidades de las gestiones 2008, 2009, 2010 y 2011, por montos equivalentes a Bs 27.8 millones, Bs 32.9millones, Bs 44.3 millones y Bs 53.01 millones, respectivamente. El siguiente Gráfico permite apreciar la estructura del patrimonio de Banco FIE a junio de 2012.

GRÁFICO 27. ESTRUCTURA DEL PATRIMONIO DE BANCO FIE



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

El crecimiento del patrimonio de la entidad, así como la estructura descrita en el Gráfico precedente, se explica principalmente por la evolución del saldo de las cuentas: Capital Pagado, Primas de Emisión, Aportes Para Futuros Aumentos de Capital, Reservas y Resultados Acumulados, cuyo comportamiento refleja el compromiso de los accionistas con el desarrollo de las operaciones de Banco FIE, manteniendo así una adecuada solvencia.

En ese sentido, utilizando como indicador de solvencia el Coeficiente de Adecuación Patrimonial, cuyo nivel deber ser al menos de 10% en el marco de lo establecido en los artículos 46 y 47 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, en el siguiente Cuadro se puede verificar que Banco FIE ha estado registrando niveles de solvencia significativamente superiores a los requeridos por la normativa vigente.

CUADRO 18 COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL

	2009	2010	2011	jun-12
FIE	12.80%	12.89%	11.77%	12.10%
SISTEMA IMF's	12.16%	12.18%	11.69%	11.88%
Mínimo exigido por normativa	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%

Fuente: Elaboración Propia con Datos de ASOFIN

Por otro lado, el Patrimonio de Banco FIE respecto a su Pasivo y Patrimonio se ubicó en 9.44%, 8.73%, 8.43% y 7.74%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

Capital Pagado

Al mes de junio de 2012 el saldo de la cuenta Capital Pagado asciende a Bs211.1 millones y representa el 3.64% del Pasivo y Patrimonio de Banco FIE. El crecimiento de esta cuenta: 12.5% entre 2009 y 2010, 14.0% entre 2010 y 2011, alcanzando el saldo mencionado de Bs211.1 millones a junio de 2012, ha sido posible gracias a la reinversión de utilidades, en el marco de un óptimo desempeño de la entidad que ha estado permitiendo generar utilidades que favorecen el acompañamiento de su crecimiento por parte de los accionistas.

En lo relativo al ingreso y salida de accionistas que hayan determinado cambios en la composición accionaria iguales o superiores al 10%: durante la gestión 2009 se registró la transferencia de las acciones de: Stichting Triodos Doen (con una participación de 6.80%), Stichting Hivos Triodos Fonds (con una participación de 5.3%) y Triodos Fair Share Fund (con una participación de 3.6%) a favor de: DWM Funds S.C.A.-SICAV SIF (con una participación de 10.8%) e Impulse Microfinance Investment Fund NV (con una participación de 4.90%), asimismo se registró la transferencia parcial de las acciones de Centro de Fomento a Iniciativas Económicas a favor de Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL, que ingresó a la sociedad con una participación de 22.52%; durante el primer semestre de la gestión 2010 se registró la transferencia del saldo de acciones de Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (28.5% de las acciones de Banco FIE) a favor de Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas S.L. que, a junio de 2012, registra una participación de 53.62%.

La transferencia de las acciones de Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (ONG FIE) a favor de Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL (CONFIE S.L.), iniciada durante la gestión 2009 y concluida durante el primer semestre de la gestión 2010, corresponde a la consolidación de un proceso que está permitiendo a ONG FIE continuar impulsando el desarrollo de las microfinanzas con la finalidad de promover el desarrollo equitativo e incluyente en nuestra región; en ese sentido, el Centro de Fomento a Iniciativas Económicas continúa controlando a Banco FIE, en forma indirecta, a través de su participación de 56% en el capital accionario de CONFIE S.L.¹¹.

Aportes No Capitalizados

A diciembre de 2009 y 2010 los saldos de la cuenta Aportes No Capitalizados fueron de Bs 517 mil y Bs 633 mil, respectivamente, correspondiendo a donaciones no capitalizables en ambos casos. A diciembre de 2011 y junio de 2012 los saldos de la cuenta Aportes No Capitalizados fueron de Bs 38.5 millones y Bs 68.0 millones, respectivamente; en el primer caso corresponden a donaciones no capitalizables y al aporte patrimonial extraordinario efectuado por los accionistas en el marco de las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011; mientras que en el segundo caso corresponden a donaciones no capitalizables, al mencionado aporte patrimonial extraordinario y a la reinversión de utilidades de la gestión 2011 en el marco de las determinaciones de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012.

Reservas

Entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010 el saldo registrado en la cuenta Reservas se incrementó 32.64% (Bs 16.8 millones) y entre diciembre de 2010 y 2011 se incrementó 35.78% (Bs 24.4 millones), alcanzando un saldo de Bs 124.2 millones a junio de 2012. Esta evolución de la cuenta Reservas se explica por la reinversión de utilidades (registrada en la cuenta Reservas Voluntarias No Distribuibles) determinada por los Accionistas con cargo a una porción de las utilidades de las gestiones 2009, 2010 y 2011.

Resultados Acumulados

El saldo registrado en la cuenta Resultados Acumulados de Banco FIE se incrementó 34.67% (Bs 15.8 millones) entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010, 28.37% (Bs 17.4 millones) entre diciembre de 2010 y diciembre de 2011, habiendo alcanzado un nivel de Bs 46.3 millones al mes de junio de 2012, que corresponde a las utilidades generadas durante el periodo comprendido entre enero y junio de 2012; ese saldo (Bs 46.3 millones) representa 10.3% del patrimonio de Banco FIE y ratifica el buen desempeño que ha estado registrando durante las últimas gestiones.

¹¹El numeral 8.7 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones presenta mayor información sobre ONG FIE y sobre CONFIE S.L.

CUADRO 19 BALANCE GENERAL - BANCO FIE S.A.

(Expresado en Miles de Bolivianos)

Detalle	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012
ACTIVO	2,777,983	3,615,247	4,999,320	5,806,009
DISPONIBILIDADES	297,052	455,313	735,197	757,391
INVERSIONES TEMPORARIAS	273,242	252,285	288,019	491,229
CARTERA	2,133,920	2,836,519	3,892,406	4,411,987
CARTERA VIGENTE	2,157,416	2,875,425	3,956,216	4,477,393
CARTERA VENCIDA	12,701	13,359	15,229	19,053
CARTERA EN EJECUCION	6,577	5,664	9,039	11,139
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	7,910	8,377	12,137	11,996
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	450	556	711	730
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	317	870	1,281	1,317
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	25,094	32,260	42,554	47,015
(PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE)	(76,545)	(99,993)	(144,761)	(156,656)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26,454	21,786	24,811	24,938
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	390	413	547	609
BIENES DE USO	39,219	46,187	55,769	70,978
OTROS ACTIVOS	7,706	2,745	2,571	48,877
PASIVO	2,515,808	3,299,702	4,578,092	5,356,376
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1,611,882	2,477,893	3,336,413	3,985,070
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	30,077	31,832	6,835	2,090
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	697,947	533,503	616,586	511,876
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	84,892	105,201	136,118	196,647
PREVISIONES	50,143	72,298	108,092	138,277
VALORES EN CIRCULACION	-	-	301,794	301,889
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	35,771	75,620	71,702	68,241
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL	5,096	3,354	552	152,286
PATRIMONIO	262,174	315,545	421,228	449,633
CAPITAL PAGADO	164,515	185,138	211,106	211,106
APORTES NO CAPITALIZADOS	517	633	38,473	68,022
RESERVAS	51,497	68,303	92,742	124,160
RESULTADOS ACUMULADOS	45,645	61,471	78,908	46,345
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	2,777,983	3,615,247	4,999,320	5,806,009

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

CUADRO 20 ANÁLISIS DE ESTRUCTURA DE BALANCE GENERAL - BANCO FIE S.A.

	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012	Análisis de Evolución	
					2010-2009	2011-2010
ACTIVO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	30.14%	38.28%
DISPONIBILIDADES	10.69%	12.59%	14.71%	13.04%	53.28%	61.47%
INVERSIONES TEMPORARIAS	9.84%	6.98%	5.76%	8.46%	-7.67%	14.16%
CARTERA	76.82%	78.46%	77.86%	75.99%	32.93%	37.22%
CARTERA VIGENTE	77.66%	79.54%	79.14%	77.12%	33.28%	37.59%
CARTERA VENCIDA	0.46%	0.37%	0.30%	0.33%	5.18%	14.00%
CARTERA EN EJECUCION	0.24%	0.16%	0.18%	0.19%	-13.89%	59.59%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	0.28%	0.23%	0.24%	0.21%	5.91%	44.88%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	0.02%	0.02%	0.01%	0.01%	23.47%	27.89%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	0.01%	0.02%	0.03%	0.02%	174.48%	47.31%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	0.90%	0.89%	0.85%	0.81%	28.56%	31.91%
(PREVISION PARA CARTERA INCOBRABLE)	-2.76%	-2.77%	-2.90%	-2.70%	30.63%	44.77%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0.95%	0.60%	0.50%	0.43%	-17.65%	13.89%
BIENES REALIZABLES	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
INVERSIONES PERMANENTES	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	5.88%	32.40%
BIENES DE USO	1.41%	1.28%	1.12%	1.22%	17.77%	20.75%
OTROS ACTIVOS	0.28%	0.08%	0.05%	0.84%	-64.38%	-6.32%
PASIVO	90.56%	91.27%	91.57%	92.26%	31.16%	38.74%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	58.02%	68.54%	66.74%	68.64%	53.73%	34.65%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	1.08%	0.88%	0.14%	0.04%	5.84%	-78.53%
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	25.12%	14.76%	12.33%	8.82%	-23.56%	15.57%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.06%	2.91%	2.72%	3.39%	23.92%	29.39%
PREVISIONES	1.81%	2.00%	2.16%	2.38%	44.18%	49.51%
VALORES EN CIRCULACION	0.00%	0.00%	6.04%	5.20%	0.00%	100.00%
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1.29%	2.09%	1.43%	1.18%	111.40%	-5.18%
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL	0.18%	0.09%	0.01%	2.62%	-34.18%	-83.53%
PATRIMONIO	9.44%	8.73%	8.43%	7.74%	20.36%	33.49%
CAPITAL PAGADO	5.92%	5.12%	4.22%	3.64%	12.54%	14.03%
APORTES NO CAPITALIZADOS	0.02%	0.02%	0.77%	1.17%	22.44%	5977.88%
RESERVAS	1.85%	1.89%	1.86%	2.14%	32.64%	35.78%
RESULTADOS ACUMULADOS	1.64%	1.70%	1.58%	0.80%	34.67%	28.37%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	30.14%	38.28%

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

11.2 RESULTADOS

Ingresos Financieros

Al igual que en el resto de las entidades de intermediación financiera que operan en el sistema financiero nacional, los Ingresos Financieros de Banco FIE constituyen su principal fuente de ingresos; estos presentaron un crecimiento de 23.63% (Bs 89.4 millones) entre la gestión 2009 y la gestión 2010, de 28.15% (Bs131.7 millones) entre la gestión 2010 y la gestión 2011, habiendo alcanzado a Bs361.6 millones durante los primeros seis meses de 2012. La relación entre los Ingresos Financieros y la Cartera Bruta Promedio¹², que corresponde a la tasa de interés activa implícita, pasó de 18.95% en 2009 a 18.29% en 2010 y a 17.34% en 2011; durante los primeros seis meses de 2012 registró un nivel de 16.82%. El siguiente Cuadro permite apreciar con mayor detalle las variables e indicadores que se acaban de mencionar.

¹²Considerando como Cartera Bruta Promedio el promedio simple de los saldos de cartera bruta registrados cada fin de mes, desde el mes precedente al periodo analizado hasta el mes en el que concluye el periodo analizado.

CUADRO 21 INDICADORES DE INGRESOS FINANCIEROS

(Expresado en miles de bolivianos)

INDICADORES	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012
<i>Ing. Fin. Cartera / Cartera Bruta promedio</i>	18.95%	18.29%	17.34%	16.82%
Ing. Fin. Cartera (USD)	369,576.50	464,530.16	595,058.53	358,162.22
Cartera Bruta Promedio (USD) (1)	1,950,647	2,540,108	3,432,693	4,258,120

(1) Corresponde al promedio simple de los saldos de cartera bruta registrados cada fin de mes, desde el mes precedente al periodo analizado hasta el mes en el que concluye el periodo analizado

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Como se puede apreciar en el cuadro anterior, la tasa de interés activa implícita registró reducciones durante las gestiones 2010 y 2011, así como durante los primeros seis meses de la gestión 2012, reflejando un comportamiento consistente con la tendencia histórica registrada en la Entidad¹³. Esta tendencia decreciente en la tasa de interés activa implícita se explica principalmente por los permanentes esfuerzos que realiza Banco FIE para mejorar las condiciones de acceso al crédito para su clientela y por la elevada competitividad del mercado microfinanciero boliviano.

Gastos financieros

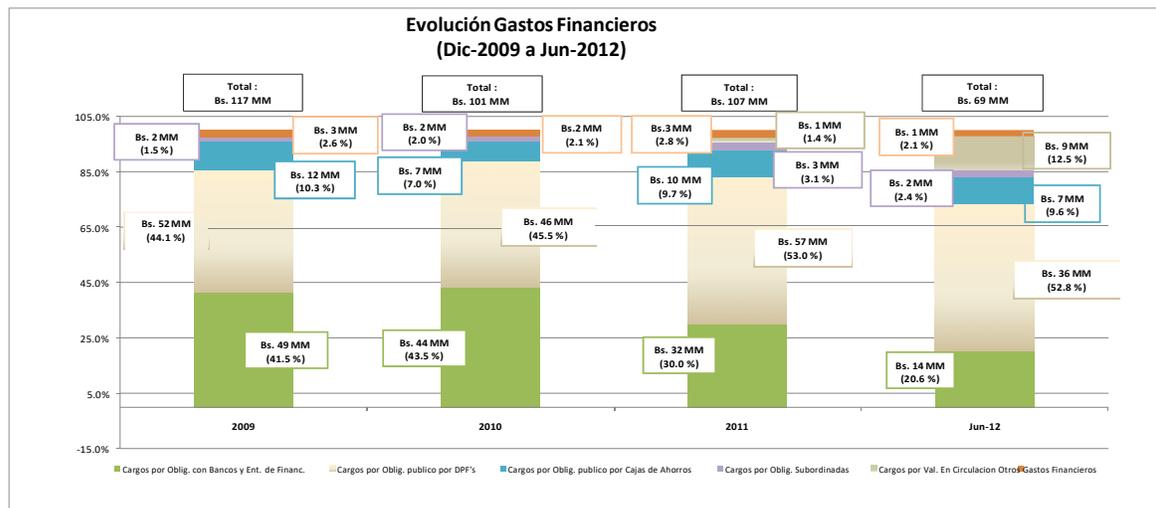
Durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, los Gastos Financieros de Banco FIE representaron 31.00%, 21.68% y 17.88% respectivamente, de sus Ingresos Financieros. Por otro lado, los Gastos Financieros de Banco FIE presentaron una disminución de 13.53% (Bs15.9 millones) entre la gestión 2009 y 2010, un incremento de 5.67% (Bs 5.7 millones) entre la gestión 2010 y 2011, habiendo ascendido a Bs 68.9 millones durante los primeros seis meses de 2012 (los mismos fueron equivalentes a 19.06% de los Ingresos Financieros de los primeros seis meses de 2012).

A nivel agregado los Gastos Financieros en los que incurre Banco FIE se generan principalmente por los siguientes pasivos: Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro, Obligaciones con el Público por Depósitos a Plazo Fijo, Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras, Valores en Circulación y Obligaciones Subordinadas. La evolución de los mencionados gastos, así como la respectiva estructura se puede apreciar en el siguiente Gráfico; asimismo, el Cuadro inmediatamente siguiente muestra los datos correspondientes, incluyendo la evolución de las respectivas tasas de interés pasivas implícitas¹⁴.

¹³Sin embargo, es importante mencionar que puntualmente durante la gestión 2008 la tasa de interés activa implícita se incrementó con relación a la registrada durante la gestión 2007. Esta situación se explica porque durante la gestión 2008 se presentó un gran crecimiento de las tasas de interés pasivas en el mercado financiero nacional debido principalmente al incremento en las tasas de interés de los instrumentos de deuda pública que fueron colocados en el mercado por del BCB, con el objetivo de mitigar la inflación registrada durante esa gestión; asimismo, durante el segundo semestre de 2008 la crisis financiera internacional generó incrementos en las tasas de interés internacionales, que también impulsaron el crecimiento de las tasas de interés pasivas en el mercado local. El importante incremento de las tasas de interés pasivas en el mercado local tuvo que ser compensado mediante mayores tasas de interés activas a fin de evitar deterioros en los principales indicadores de desempeño de las entidades de intermediación financiera.

¹⁴La tasa de interés pasiva implícita está dada por la relación entre los gastos financieros de un determinado pasivo y el saldo promedio de ese pasivo durante un periodo de tiempo. El saldo promedio de un determinado pasivo corresponde al promedio simple de los saldos de ese pasivo registrados cada fin de mes, desde el mes precedente al periodo analizado hasta el mes en el que concluye el periodo analizado.

GRÁFICO 28. EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS FINANCIEROS DE BANCO FIE



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

CUADRO 22 INDICADORES DE GASTOS FINANCIEROS

(expresado en miles de Bolivianos)

INDICADORES	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012
	6.97	6.94	6.86	6.86
<i>Cargos por Oblig. publico por Cajas de Ahorros / Captaciones Ahorros promedio</i>	1.99%	0.87%	0.98%	1.04%
Cargos por Oblig. publico por Cajas de Ahorros	12,084	7,097	10,369	6,614
Captaciones Ahorros promedio (1)	606,857	812,780.48	1,056,164.10	1,272,090.47
<i>Cargos por Oblig. publico por DPF's / DPF's promedio</i>	7.20%	3.98%	3.26%	3.21%
Cargos por Oblig. publico por DPF's	51,702	46,085	56,770	36,387
DPF's promedio (2)	717,713	1,157,993	1,743,228	2,266,217
<i>Cargos por Oblig. con Bcos y Ent. de Financ. / Obligaciones con Ent. De Financ. Promedio</i>	7.67%	7.30%	5.72%	5.14%
Cargos por Oblig. con Bancos y Ent. de Financ.	48,674	44,083	32,180	14,233
Obligaciones con Ent. de Financ. Promedio (3)	634,629	604,049	562,189	553,816
<i>Cargos por Valores en circulación / Valores en circulación Promedio</i>	-	-	5.67%	5.69%
Cargos por Valores en circulación	-	-	1,467	8,594
Valores en circulación Promedio (4)	-	-	155,310	301,842
<i>Cargos por Oblig. Subordinadas / Obligaciones Subordinadas Promedio</i>	5.21%	4.75%	4.65%	4.69%
Cargos por Oblig. Subordinadas	1,815	1,997	3,367	1,620
Obligaciones Subordinadas Promedio (4)	34,850	59,363	72,354	69,155
<i>Gasto Financiero / Obligaciones</i>	5.87%	3.82%	3.12%	3.04%
Gasto Financiero	117,268	101,397	107,145	68,927
Obligaciones con el Publico, Empresas con Participacion Estatal, Financieras, Valores en Circulación y Subordinadas Promedio (5)	1,999,145	2,653,736	3,435,869	4,539,539

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

(1) Captaciones Ahorros Promedio = Promedio de obligaciones con el publico por cuentas de ahorros totales al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

(2) DPF's Promedio = Promedio de obligaciones con el público a plazo al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

(3) Obligaciones con Ent. de Financ. Promedio = Promedio de obligaciones con bancos y entidades de financiamiento al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

(4) Obligaciones Subordinadas Promedio = Promedio de obligaciones subordinadas al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

(5) Obligaciones con el Publico, Empresas con Participación Estatal, Financieras y Subordinadas Promedio= Obligaciones con el Público+ Empresas con Participación Estatal+Obligaciones con Entidades y Subordinadas al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

NOTA: Los Cargos por Valores en Circulación corresponden a los gastos financieros generados por la Emisión de Bonos denominada "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1", compuesta por dos series: Serie A y Serie B, emitidas a tasas de interés de 5.00% y 6.00%, respectivamente. Sin embargo, es importante mencionar que las referidas series fueron colocadas a tasas de interés de 3.39% y 5.01%, respectivamente.

El Gráfico y Cuadro precedentes muestran que la tasa de interés pasiva implícita correspondiente a los gastos financieros globales de Banco FIE disminuyó durante las gestiones 2010 y 2011. Específicamente, la tasa de interés pasiva implícita pasó de 5.87% en 2009 a 3.82% en 2010, y a 3.12% en 2011. Asimismo, durante los primeros seis meses de la gestión 2012 alcanzó el nivel de 3.04%, manteniendo la tendencia decreciente que ha estado registrando durante los últimos años.

Esta tendencia de la tasa de interés pasiva implícita se puede explicar por las condiciones de abundante liquidez que han caracterizado al mercado boliviano desde inicios de la gestión 2009 y también por los siguientes factores atribuibles a Banco FIE: por un lado, mayor confianza del público en una Entidad que ha mostrado, desde el inicio de sus actividades, adecuados indicadores de solvencia y solidez, así como excelentes indicadores de desempeño y, por otro lado, una evolución favorable de la estructura del pasivo de la entidad a través del incremento de la participación de Valores en Circulación y de Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro y por Depósitos a Plazo Fijo en sus pasivos totales.

En ese sentido, habiendo los gastos financieros correspondientes a Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento registrado una tasa de interés implícita promedio de 6.90% durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, y habiendo los gastos financieros correspondientes a Obligaciones con el Público por Depósitos a Plazo Fijo registrado una tasa de interés implícita promedio de 4.81% durante las mencionadas gestiones, se verifica que las captaciones del público han sido consistentemente una fuente de financiamiento más económica, motivo por el cual la reducción de la participación de las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento en el pasivo de Banco FIE, compensada por el incremento de la participación de Obligaciones con el Público a Plazo Fijo, ha estado favoreciendo los resultados y desempeño de la entidad. Por otro lado, es importante destacar que durante los seis primeros meses correspondientes a la gestión 2012, en concordancia con la misión de la Entidad, Banco FIE ha incrementado las tasas de interés pagadas al público bajo la modalidad de cuentas de ahorro y plazo fijo con la finalidad de otorgar una mejor retribución a los ahorristas.

Los gastos financieros correspondientes a Valores en Circulación representaron 12.5% de los Gastos Financieros registrados durante los primeros seis meses de la gestión 2012¹⁵ y la correspondiente tasa de interés pasiva implícita fue de 5.69%¹⁶.

Por otro lado, los gastos financieros correspondientes a Obligaciones Subordinadas representaron 1.55%, 1.97% y 3.14% de los Gastos Financieros registrados durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, respectivamente. La tasa de interés implícita de estas obligaciones durante la gestión 2009, 2010, 2011, así como durante los primeros seis meses de la gestión 2012, fue de 5.21%, 4.75%, 4.65% y 4.69%, respectivamente. Destacando que, a pesar de su carácter subordinado, el costo financiero de este pasivo ha sido inferior al costo financiero de las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento mostrando una elevada confianza de los financiadores subordinados en la solvencia de Banco FIE.

Otros Ingresos Operativos

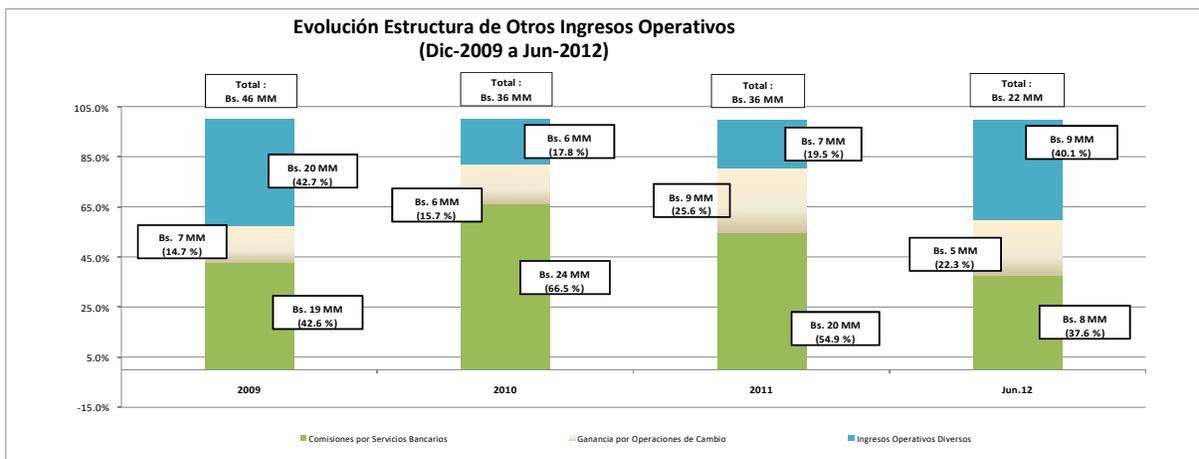
Los Otros Ingresos Operativos de Banco FIE representaron 12.08%, 7.61% y 6.00% de los Ingresos Financieros durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, respectivamente. Asimismo, los Otros Ingresos Operativos disminuyeron 22.04% entre la gestión 2009 y 2010, y presentaron un incremento de 0.95% entre la gestión 2010 y 2011. Durante los primeros seis meses de la gestión 2012 representaron 6.17% de los ingresos financieros y ascendieron a Bs 22.3 millones.

El Gráfico siguiente permite apreciar la evolución de los diferentes ingresos que componen el saldo de la cuenta Otros Ingresos Operativos, así como de la estructura porcentual correspondiente.

¹⁵ No se hace referencia a las gestiones 2009, 2010 y 2011 porque la emisión de bonos que conforma el saldo de la cuenta Valores en Circulación fue efectuada en el mes de noviembre de 2011.

¹⁶ La tasa de interés pasiva implícita correspondiente a Valores en Circulación (5.67%) está determinada por las tasas de interés de emisión de las Series A (5.00%) y B (6.00%) de los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1"; sin embargo, es importante mencionar que las tasas de interés de colocación de la Serie A y de la Serie B de los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1" fueron 3.39% y 5.01%, respectivamente

GRÁFICO 29. EVOLUCIÓN DE OTROS INGRESOS OPERATIVOS DE BANCO FIE



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Los principales componentes de los Otros Ingresos Operativos de Banco FIE son: Ingresos por Bienes Realizables, Ingresos por Inversiones Permanentes no Financieras e Ingresos Operativos Diversos, que aportan con el 40,1% seguidas de las comisiones por Servicios Bancarios, que al mes de junio de 2012 concentran el 37.6% de los ingresos, y las Ganancias por Compra y Venta de moneda extranjera que concentran el 22.3% de los mismos.

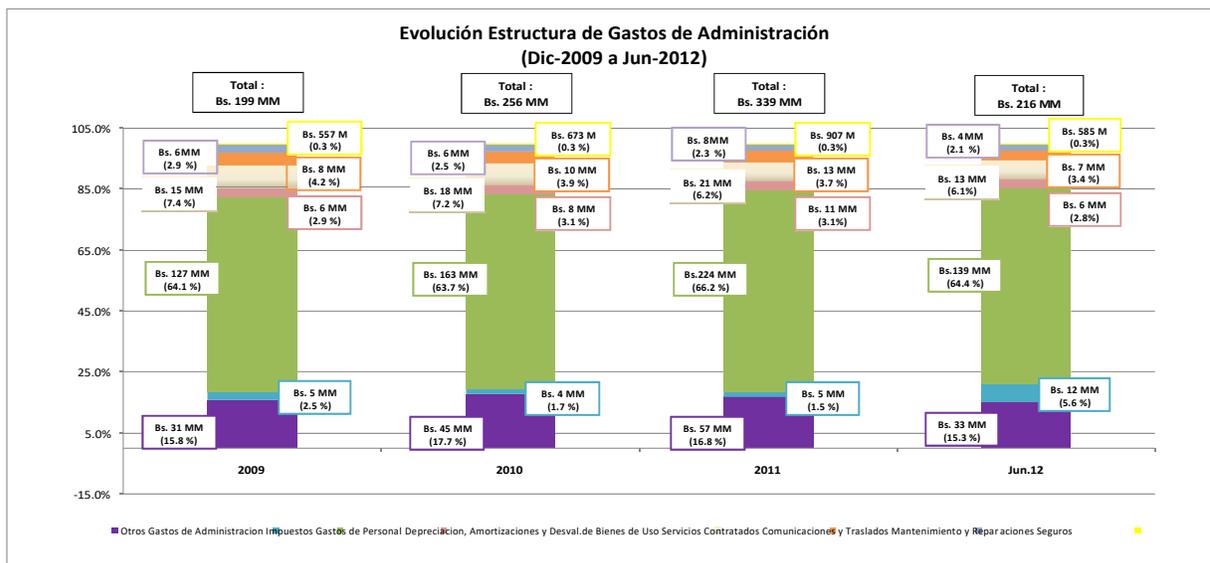
La reducción registrada por los Otros Ingresos Operativos Diversos entre las gestiones 2009 y 2010 se explica principalmente por la suspensión – desde mediados de diciembre de 2009 – del cobro de las comisiones por gastos recuperados¹⁷, la cual fue compensada parcialmente por un incremento de las comisiones generadas por: Giros, Transferencias y Ordenes de Pago, las cuales se registran como Comisiones por Servicios Bancarios.

Gastos Administrativos

Durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, los Gastos Administrativos de Banco FIE representaron 52.53%, 54.82% y 56.53%, respectivamente, de los Ingresos Financieros. Estos (los Gastos Administrativos) registraron un crecimiento de 29.02% (Bs57.7 millones) entre las gestiones 2009 y 2010, 32.14% (Bs82.4 millones) entre las gestiones 2010 y 2011, y durante los primeros seis meses de la gestión 2012 ascendieron a Bs 216.4 millones, representando 59.85% de los ingresos financieros. El Gráfico siguiente permite apreciar la evolución de los diferentes gastos que componen los Gastos Administrativos de la Entidad, así como de la estructura porcentual correspondiente.

¹⁷ La comisión por gastos recuperados corresponde a una comisión fija (flat) que se paga por una sola vez el momento del desembolso de los créditos.

GRÁFICO 30. EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS ADMINISTRATIVOS DE BANCO FIE



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Los principales componentes de los Gastos Administrativos de Banco FIE son los Gastos de Personal, que al mes de junio de 2012 representan el 64.4% del total de gastos administrativos, Otros Gastos de Administración con el 15.3%, Servicios Contratados con el 6.1% e Impuestos con el 5.6%; los ítems restantes representan en conjunto el 8.6%.

En ese sentido, el incremento de los Gastos de Administración de la Entidad se explica principalmente por el crecimiento de: Gastos de Personal, Otros Gastos de Administración (entre los que se encuentran gastos de alquiler, papelería, útiles y materiales de servicio, y los aportes al Fondo de Reestructuración Financiera), Comunicaciones y Traslados, Servicios Contratados, y Depreciaciones, Amortizaciones y Desvalorización de Bienes de Uso. Esta evolución se debe a la expansión y desarrollo de las operaciones de Banco FIE, impulsado principalmente por el crecimiento de su cartera de créditos a través del incremento de las operaciones en cada una de las agencias existentes y mediante la expansión en el número de sus agencias y puntos de atención. De esta manera, la expansión de Banco FIE no ha tenido lugar únicamente en zonas urbanas, sino que, en línea con la misión de la entidad, ha contemplado también zonas periurbanas y rurales.

El crecimiento de los Gastos Administrativos de Banco FIE descrito en los párrafos precedentes, explicado principalmente por las inversiones realizadas como consecuencia de la conversión en Banco y por el crecimiento de sus operaciones en el marco de la estrategia de expansión de la cobertura geográfica, no ha implicado un deterioro de la eficiencia de sus operaciones. En ese sentido, los indicadores expuestos en el siguiente cuadro muestran que, a pesar de la reducción de tasas de interés activas (en beneficio de los clientes de crédito) y de la reducción de algunos ingresos como los correspondientes a comisiones por desembolso de créditos (eliminadas a finales de 2009), la Entidad ha tendido a mantener un óptimo desempeño. Específicamente, el siguiente Cuadro muestra la evolución de las relaciones existentes entre: Gastos Administrativos e Ingresos Financieros y Gastos Administrativos e Ingresos Totales¹⁸, observándose que el primer indicador pasó de 52.53% en la gestión 2009 a 54.82% en la gestión 2010 y a 56.53% en la gestión 2011; mientras que el segundo indicador pasó de 65.37% en la gestión 2009 a 64.10% en la gestión 2010 y a 64.58% en la gestión 2011.

¹⁸ Entendiendo Ingresos Totales como la sumatoria de: Ingresos Financieros menos Gastos Financieros, más Otros Ingresos Operativos menos Otros Gastos Operativos.

CUADRO 23 **INDICADORES DE EFICIENCIA OPERATIVA DE BANCO FIE**

	2009	2010	2011	jun-12
Gastos Administrativos/Ingresos Financieros	52.53%	54.82%	56.53%	59.85%
Gastos Administrativos/Ingresos Totales	65.37%	64.10%	64.58%	69.44%

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Adicionalmente, el siguiente Gráfico permite apreciar que si se compara los dos indicadores descritos en el Cuadro precedente con los mismos indicadores calculados para el conjunto de IMFs Reguladas¹⁹ que operan en el sistema financiero nacional, Banco FIE ha estado registrando mayor productividad y eficiencia que sus competidores.

CUADRO 24 **INDICADORES DE EFICIENCIA OPERATIVA DE BANCO FIE Y DEL RESTO DE IMFs REGULADAS QUE OPERAN EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL**

	2009	2010	2011	jun-12
Gastos Administrativos/Ingresos Financieros				
FIE	52.53%	54.82%	56.53%	59.85%
Sistema IMFs	55.33%	57.49%	61.25%	64.45%
Gastos Administrativos/Ingresos Totales				
FIE	65.37%	64.10%	64.58%	69.44%
Sistema IMFs	71.04%	65.72%	67.53%	72.61%

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE y ASOFIN

Utilidad Neta

Durante las gestiones 2009, 2010 y 2011 la Utilidad Neta de Banco FIE representó 12.07%, 13.14% y 13.17% de sus Ingresos Financieros, respectivamente. En ese sentido, ésta registró un crecimiento de 34.67% entre las gestiones 2009 y 2010, y de 28.37% entre las gestiones 2010 y 2011. Por otro lado, al mes de junio de 2012 la misma (la Utilidad Neta) alcanzó un nivel de Bs 46.35 millones, representando 12.82% de sus Ingresos Financieros.

Esta evolución de la Utilidad Neta confirma el buen desempeño de Banco FIE que le permite continuar operando y desarrollando sus actividades bajo un contexto de solvencia, sostenibilidad y rentabilidad.

¹⁹Comprende FFPs, Banco SOL, Banco Los Andes y Banco FIE.

CUADRO 25 **ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS - BANCO FIE S.A.**

(Expresado en Miles de Bolivianos)

Detalle	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012
INGRESOS FINANCIEROS	378,248	467,645	599,295	361,621
GASTOS FINANCIEROS	(117,268)	(101,397)	(107,145)	(68,927)
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	260,980	366,248	492,150	292,694
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	45,681	35,611	35,948	22,298
OTROS GASTOS OPERATIVOS	(2,692)	(1,900)	(3,562)	(3,304)
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	303,969	399,959	524,536	311,688
RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	19,120	150,331	155,496	79,171
CARGOS POR INCOB.Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	(65,004)	(209,439)	(244,017)	(124,221)
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLE	258,085	340,851	436,014	266,638
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(198,703)	(256,366)	(338,767)	(216,431)
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	59,382	84,485	97,248	50,207
AJUSTE POR INFLACIÓN	-	-	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	90	(233)	448	119
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	-	183	1,507
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	59,472	84,252	97,878	51,833
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	(13,826)	(22,781)	(18,970)	(5,488)
RESULTADO DEL PERIODO (UTILIDAD NETA)	45,645	61,471	78,908	46,345

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

**CUADRO 26 ANÁLISIS DE ESTRUCTURA DE ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
BANCO FIE S.A.**

Detalle	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012	2010-2009	2011-2010
INGRESOS FINANCIEROS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	23.63%	28.15%
GASTOS FINANCIEROS	-31.00%	-21.68%	-17.88%	-19.06%	-13.53%	5.67%
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	69.00%	78.32%	82.12%	80.94%	40.34%	34.38%
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	12.08%	7.61%	6.00%	6.17%	-22.04%	0.95%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	-0.71%	-0.41%	-0.59%	-0.91%	-29.40%	87.43%
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	80.36%	85.53%	87.53%	86.19%	31.58%	31.15%
RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	5.05%	32.15%	25.95%	21.89%	686.25%	3.44%
CARGOS POR INCOB.Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	-17.19%	-44.79%	-40.72%	-34.35%	222.19%	16.51%
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLE	68.23%	72.89%	72.75%	73.73%	32.07%	27.92%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-52.53%	-54.82%	-56.53%	-59.85%	29.02%	32.14%
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	15.70%	18.07%	16.23%	13.88%	42.27%	15.11%
AJUSTE POR INFLACIÓN	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DIFERENCIA DE CAMBIO	0.02%	-0.05%	0.07%	0.03%	-359.70%	-291.90%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0.00%	0.00%	0.03%	0.42%	0.00%	100.00%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	15.72%	18.02%	16.33%	14.33%	41.67%	16.17%
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	-3.66%	-4.87%	-3.17%	-1.52%	64.76%	-16.73%
RESULTADO DEL PERIODO (UTILIDAD NETA)	12.07%	13.14%	13.17%	12.82%	34.67%	28.37%

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

11.3 INDICADORES FINANCIEROS

El siguiente Cuadro presenta los principales indicadores financieros de Banco FIE, agrupados en función de los siguientes criterios: Solvencia, Estructura de Activos, Calidad de Cartera, Endeudamiento, Eficiencia Administrativa, Rentabilidad y Liquidez.

CUADRO 27 **PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE BANCO FIE S.A.**

INDICADORES	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	30/06/2012
ACTIVO	2,777,983	3,615,247	4,999,320	5,806,009
PASIVO	2,515,808	3,299,702	4,578,092	5,356,376
PATRIMONIO	262,174	315,545	421,228	449,633
RESULTADO DEL PERIODO (UTILIDAD NETA)	45,645	61,471	78,908	46,345
SOLVENCIA				
Patrimonio / Activo	9.44%	8.73%	8.43%	7.74%
Previsiones / Cartera en Mora	632.01%	842.55%	962.86%	914.85%
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	12.80%	12.89%	11.77%	12.10%
ESTRUCTURA DE ACTIVOS				
Cartera Bruta/Total Activo	78.67%	80.33%	79.90%	77.88%
Inversiones Temporarias/Total Activo	9.84%	6.98%	5.76%	8.46%
Disponibilidades/Total Activo	10.69%	12.59%	14.71%	13.04%
CALIDAD DE CARTERA				
Cartera Reprogramada /Cartera Bruta	0.40%	0.34%	0.35%	0.31%
Cartera en Mora /Cartera Bruta	0.92%	0.70%	0.66%	0.71%
Previsiones / Cartera	5.80%	5.93%	6.33%	6.52%
Cartera Reprogramada Vigente /Cartera Vigente Total	0.37%	0.29%	0.31%	0.27%
Cartera Reprogramada Vencida y Ejecución /Cartera Reprogramada	8.84%	14.55%	14.10%	14.57%
ENDEUDAMIENTO				
Captaciones del Público/Total Pasivo + Patrimonio	58.02%	68.54%	66.74%	68.64%
Obligaciones con Bancos y Entidades Fin./Total Pasivo y Patrimonio	25.12%	14.76%	12.33%	8.82%
Valores en Circulación/Total Pasivo y Patrimonio	0.00%	0.00%	6.04%	5.20%
Obligaciones Subordinadas/Total Pasivo y Patrimonio	1.29%	2.09%	1.43%	1.18%
Pasivo Total/Activo Total	90.56%	91.27%	91.57%	92.26%
Pasivo Total/Patrimonio	9.60	10.46	10.87	11.91
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA				
Gastos Administrativos/Resultados de Operación Bruto	65.37%	64.10%	64.58%	69.44%
Gastos Administrativos/Cartera Bruta	10.62%	10.42%	10.09%	
Gastos Administrativos/(Activos + Contingente)	8.22%	8.02%	8.17%	
Gastos Administrativos/Activo Productivo Promedio Neto de Contingente	9.39%	9.32%	9.27%	
RENTABILIDAD				
ROA (resultados anualizado / activo promedio) ⁽¹⁾	1.89%	1.92%	1.83%	
ROE (resultados anualizados / patrimonio promedio) ⁽²⁾	18.91%	21.28%	21.42%	
LIQUIDEZ				
Disponibilidades + Inversiones Temporarias/Obligaciones con el Público	35.38%	28.56%	30.67%	31.33%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias/Activo	20.53%	19.57%	20.47%	21.51%

(1) Activo promedio = Promedio de los activos totales al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

(2) Patrimonio promedio = Promedio del patrimonio al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre la gestión anterior.

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

(3) Activo Productivo Promedio Neto de Contingente = Activo Productivo Promedio (Inv. Temporarias, Cartera Vigente, Inv. Permanentes, Contingente) menos promedio Contingente según criterio ASFI.

Solvencia

Entre los distintos indicadores de solvencia que pueden estudiarse para analizar la solvencia de una entidad de intermediación financiera, el principal es el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP), dado por la relación existente entre el Patrimonio Neto y los Activos Ponderados por Riesgo²⁰. En el caso de Banco FIE el CAP se ha mantenido significativamente por encima del nivel mínimo de 10%, requerido por la normativa vigente; específicamente, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, registró un nivel de 12.80%, 12.89%, 11.77% y 12.10%, respectivamente.

Los elevados niveles del Coeficiente de Adecuación Patrimonial de Banco FIE han sido mantenidos gracias a la confianza y constante apoyo de sus accionistas, quienes han manifestado esa confianza a través de la continua reinversión de un porcentaje importante de sus utilidades y a través de aportes extraordinarios de capital, cuando los mismos fueron requeridos.

Por otro lado, considerando la relación entre el Patrimonio y el Activo como una medida de apalancamiento, se observa que los niveles de apalancamiento de 9.44%, 8.73%, 8.43% y 7.74%, registrados por Banco FIE a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente, se mantienen en niveles razonables.

Adicionalmente, Banco FIE ha constituido provisiones que le permiten contar con una amplia cobertura en caso de que se presentase un deterioro en la calidad de sus activos. Esa cobertura, que puede medirse por la relación existente entre: (Previsión para Incobrabilidad de Cartera + Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica + Provisiones Genéricas Voluntarias para Pérdidas Futuras aún no Identificadas) y (Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución), se ubicó en 632.01%, 842.55%, 962.86% y 914.85%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente, reforzando así la solidez y solvencia de la entidad.

Estructura de Activos

A diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012 la cartera bruta de Banco FIE representó 78.67%, 80.33%, 79.90% y 77.88% de su activo total, respectivamente; asimismo, las inversiones temporarias de la entidad representaron 9.84%, 6.98%, 5.76% y 8.46% de su activo total, respectivamente; mientras que sus disponibilidades representaron 10.69%, 12.59%, 14.71% y 13.04% de su activo total, respectivamente.

Banco FIE tiende a mantener aproximadamente 80% de su activo como cartera bruta y cerca al 20% restante como disponibilidades e inversiones temporarias, favoreciendo su desempeño a través de la elevada participación de la cartera como principal activo productivo y contando con adecuados niveles de liquidez mantenidos como disponibilidades e inversiones temporarias.

Calidad de Cartera

La Cartera Reprogramada o Reestructurada de Banco FIE representó sólo 0.40%, 0.34%, 0.35% y 0.31%, de su Cartera Bruta a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente. Asimismo, la Cartera Vencida y la Cartera en Ejecución, consideradas en forma conjunta, representaron 0.92%, 0.70%, 0.66% y 0.71%, de su Cartera Bruta a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

Adicionalmente, la relación entre Provisiones y Cartera Bruta de Banco FIE ha registrado un nivel de 5.80%, 5.93%, 6.33% y 6.52%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y junio de 2012. Por otro lado, la relación entre Cartera Reprogramada Vigente y Cartera Vigente Total registró niveles de 0.37%, 0.29%, 0.31% y 0.27%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012,

²⁰De acuerdo a lo establecido en la Normativa Vigente de la ASFI.

respectivamente, mientras que la Cartera Reprogramada Vencida y en Ejecución con relación a la Cartera Reprogramada representó únicamente 8.84%, 14.55%, 14.10% y 14.57%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente.

Sobre la base de los indicadores que se acaban de mencionar, se observa la buena calidad de la cartera de créditos de Banco FIE, con bajos niveles de mora, con una reducida participación de la cartera reprogramada o reestructurada y con holgados niveles de cobertura a través de las provisiones constituidas.

En ese sentido, considerando que el activo de Banco FIE está constituido principalmente por: Cartera de Créditos, Disponibilidades e Inversiones Temporarias, dada las características de su cartera – descritas en el párrafo precedente – y la composición de sus inversiones temporarias²¹, se puede afirmar que, en general, la cartera y el activo de la entidad poseen una excelente calidad.

Endeudamiento

La principal fuente de financiamiento de Banco FIE está dada por Obligaciones con el Público, éstas – con relación al Pasivo y Patrimonio de la Entidad – representaron 58.02%, 68.54%, 66.74% y 68.64% a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente. La segunda fuente de financiamiento más importante de Banco FIE está dada por las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento, las cuales – con relación al Pasivo y Patrimonio de la Entidad – representaron 25.12%, 14.76%, 12.33% y 8.82% a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente. La tercera fuente de financiamiento más importante de Banco FIE está dada por los Valores en Circulación, los cuales – con relación al Pasivo y Patrimonio de la Entidad – representaron 6.04% y 5.20% a diciembre de 2011 y a junio de 2012, respectivamente²².

Durante las últimas gestiones la participación de Obligaciones con el Público y de Valores en Circulación (considerada de forma conjunta) en el Pasivo y Patrimonio de Banco FIE se ha estado incrementando y ha estado permitiendo reducir sus costos financieros y atomizar sus pasivos. Por otro lado, Banco FIE ha tendido a mantener Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento (especialmente con el Banco de Desarrollo Productivo y con Entidades de Financiamiento del Exterior) como una importante fuente alternativa de fondos para financiar sus actividades.

En lo relativo al apalancamiento de la Entidad, la relación entre Pasivo Total y Activo Total se ubicó en 90.56%, 91.27%, 91.57% y 92.26%, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente; en la misma línea, la relación entre Pasivo Total y Patrimonio se ubicó en 9.60, 10.46, 10.87 y 11.91, a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012, respectivamente. Si bien la evolución de estos indicadores corresponde a un incremento de los niveles de apalancamiento de Banco FIE, la estructura y composición de sus activos, pasivos y patrimonio, le han permitido mantener adecuados niveles de solvencia reflejados en un Coeficiente de Adecuación Patrimonial que ha tendido a mantenerse en niveles cercanos o superiores al 12% (ver Cuadro 18).

Eficiencia Administrativa

Considerando que durante las gestiones 2009, 2010 y 2011 Banco FIE registró un elevado crecimiento de activos y operaciones, en el marco de una estrategia de expansión geográfica, así como su reciente conversión en Banco, el indicador de eficiencia y desempeño que considera la relación existente entre los Gastos Administrativos y los Resultados de Operación Bruto²³ refleja

²¹La composición de las Inversiones Temporarias a junio de 2012 de Banco FIE se describe en el numeral 11.1 (Gráfico 25)

²²La cuenta Valores en Circulación de Banco FIE S.A. registra saldo desde el mes de noviembre de 2011.

²³Considerando como Resultados de Operación Bruto la sumatoria de Ingresos Financieros menos Gastos Financieros más Otros Ingresos Operativos menos Otros Gastos Operativos.

que la Entidad ha estado operando eficientemente; específicamente el mencionado indicador registró un nivel de 65.37%, 64.10% y 64.58% durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

Asimismo, tomando como indicador de desempeño la relación existente entre Gastos Administrativos y Cartera Bruta – como principal activo productivo de Banco FIE – se confirma el hecho de que la Entidad se ha estado desempeñando con eficiencia manteniendo sus costos bajo control; específicamente, el mencionado indicador ascendió a 10.62%, 10.42% y 10.09% durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

Finalmente, la relación entre Gastos Administrativos y Activo más Contingente registró niveles de 8.22%, 8.02% y 8.17% durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, respectivamente, lo que se debe a mayores inversiones como consecuencia de la estrategia de expansión geográfica que ha encarado la Entidad, además del proceso de conversión a Banco. Sin embargo, el indicador Gastos Administrativos y Activo Productivo Promedio Neto de Contingente se ubicó en 9.39%, 9.32% y 9.27% durante las gestiones 2009, 2010 y 2011, lo que responde a un mayor incremento de los activos productivos (33.08%) mientras que los gastos administrativos han crecido en menor proporción (32.14%), ratificando el eficiente desempeño de Banco FIE.

Rentabilidad

El desempeño de Banco FIE le ha permitido generar una razonable rentabilidad durante las últimas gestiones, acorde con las expectativas de sus accionistas. En ese sentido, durante las gestiones 2009, 2010 y 2011 la Entidad generó un Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) de 18.91%, 21.28% y 21.42%, respectivamente; asimismo, el Rendimiento sobre Activos (ROA) ha tendido a mantenerse en niveles satisfactorios equivalentes a: 1.89%, 1.92% y 1.83%, para las gestiones 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

Los niveles de rentabilidad descritos en el párrafo precedente se han obtenido bajo un contexto de continua mejora de las condiciones de acceso a sus servicios, a través de una sostenida disminución de las tasas de interés activas y mediante la apertura de agencias y puntos de atención cercanos a los lugares donde sus clientes desarrollan sus actividades.

Liquidez

Banco FIE mantiene niveles de liquidez que le permiten contar con recursos suficientes para honrar oportunamente sus obligaciones. De esa manera, la relación entre (Disponibilidades + Inversiones Temporarias) y Obligaciones con el Público a diciembre de 2009, 2010, 2011 y a junio de 2012 ha registrado valores de 35.38%, 28.56%, 30.67% y 31.33%, respectivamente.

Por otro lado, el indicador de liquidez correspondiente a la relación entre (Disponibilidades + Inversiones Temporarias) y Activo, muestra que la entidad mantiene adecuados niveles de liquidez que, además de permitirle honrar oportunamente sus obligaciones, facilitan el desarrollo normal de sus operaciones; específicamente, los niveles de liquidez de Banco FIE medidos a través de este indicador se ubicaron en 20.53%, 19.57%, 20.47% y 21.51% a diciembre de 2009, 2010 y 2011, y a junio de 2012, respectivamente.

Finalmente, es importante mencionar que la disminución que muestran los dos indicadores precedentes durante la gestión 2010 y durante los primeros tres meses de la gestión 2011 responde principalmente al importante crecimiento de la cartera de créditos de la Entidad.

11.4 CÁLCULO DE COMPROMISOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2012 Banco FIE cumple los compromisos financieros descritos en el numeral 3.31 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1", de acuerdo al siguiente cálculo:

1. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial de la Entidad que corresponde al Patrimonio Neto de la Entidad, sobre el Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo, considerando el promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin de mes, deberá ser igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación de la Entidad 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 por Riesgo (2)		

(1) Calculado por la ASFI

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

Al 30 de junio de 2012 las cifras son las siguientes:

Periodo	Patrimonio Neto	Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo	Compromiso
Abril - 2012	550,120	4,361,984	12.61%
Mayo - 2012	553,893	4,505,920	12.29%
Junio - 2012	558,352	4,616,306	12.10%
Promedio (últimos tres meses)			12.33%

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

Disponibilidades + inversiones temporarias	≥	50%
Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en cuentas de Ahorro		

Al 30 de junio de 2012 las cifras son las siguientes:

Periodo	Disponibilidades + Inversiones	Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el público en Cuentas de Ahorros	Compromiso
	Temporarias		
Abril - 2012	1,197,401	1,296,403	92.36%
Mayo - 2012	1,136,656	1,326,799	85.67%
Junio - 2012	1,248,620	1,335,035	93.53%
Promedio (últimos tres meses)			90.52%

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

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

Al 30 de junio de 2012 las cifras son las siguientes:

Periodo	Previsión para incobrabilidad de cartera + Previsión para activos contingentes + Previsión genérica cíclica + Previsiones Genéricas Voluntarias para Pérdidas Futuras aún no Identificadas	Cartera vencida + Cartera en ejecución + Cartera reprogramada o reestructurada vencida + Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	Compromiso
Abril - 2012	279,732	33,060	846.12%
Mayo - 2012	290,696	34,968	831.31%
Junio - 2012	294,933	32,238	914.85%
Promedio (últimos tres meses)			864.10%

11.5 CUENTAS UTILIZADAS PARA EL ANÁLISIS FINANCIERO

A continuación se presenta el detalle de las cuentas contables utilizadas en el análisis financiero de Banco FIE S.A.:

Cuenta Contable	Descripción
1	ACTIVO
1-1	DISPONIBILIDADES
1-1-1	CAJA
1-1-2	BANCO CENTRAL DE BOLIVIA
1-1-3	BANCOS Y CORRESPONSALES DEL PAIS
1-1-5	BANCOS Y CORRESPONSALES DEL EXTERIOR
1-1-7	DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO
1-2	INVERSIONES TEMPORARIAS
1-2-1	Inversiones en el Banco Central de Bolivia
1-2-2	INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS
1-2-6	INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS
1-2-7	INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA
1-2-8	PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMPORARIAS
1-2-9	(PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS)
1-3	CARTERA
1-3-1	CARTERA VIGENTE
1-3-3	CARTERA VENCIDA
1-3-4	CARTERA EN EJECUCION
1-3-5	CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE
1-3-6	CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA
1-3-7	CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION
1-3-8	PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA
1-3-9	(PREVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)
1-4	OTRAS CUENTAS POR COBRAR
1-4-2	PAGOS ANTICIPADOS
1-4-3	DIVERSAS
1-4-9	(PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)
1-5-2	BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS
1-5-9	(PREVISION POR DESVALORIZACION)
1-6	INVERSIONES PERMANENTES
1-6-6	PARTICIPACION EN ENTIDADES FINANCIERAS Y AFINES
1-6-6	INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS
1-6-9	(PREVISION PARA INVERSIONES PERMANENTES)
1-7	BIENES DE USO
1-7-1	TERRENOS
1-7-2	EDIFICIOS
1-7-3	MOBILIARIO Y ENSERES
1-7-4	EQUIPOS E INSTALACIONES
1-7-5	EQUIPOS DE COMPUTACION
1-7-6	VEHICULOS
1-7-7	OBRAS DE ARTE
1-8	OTROS ACTIVOS
1-8-1	BIENES DIVERSOS
1-8-3	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION
1-8-4	ACTIVOS INTANGIBLES
2	PASIVO
2-1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO
2-1-1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO A LA VISTA
2-1-2	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO POR CUENTAS DE AHORRO
2-1-3	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO A PLAZO
2-1-4	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO RESTRINGIDAS
2-1-5	OBLIGACIONES CON EL PUB A PLAZO FIJO CAMOTAC EN CUENTA
2-1-6	CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR OBLIGACIONES CON EL PUBLICO
2-2	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES
2-2-1	OBLIGACIONES FISCALES A LA VISTA
2-3	OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO
2-3-3	OBLIGACIONES CON EL FONDESIF A PLAZO
2-3-4	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO A PLAZO
2-3-5	OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS
2-3-7	FINANCIAMIENTOS DE ENTIDADES DEL EXTERIOR A PLAZO
2-3-8	CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR OBLIGACIONES CON BANCOS
2-4	OTRAS CUENTAS POR PAGAR
2-4-1	POR INTERMEDIACION FINANCIERA

Cuenta Contable	Descripción
4	GASTOS
4-1	GASTOS FINANCIEROS
4-1-1	CARGOS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
4-1-1-03	Intereses obligaciones con el público por cuentas de ahorros
4-1-1-04	Intereses obligaciones con el público por DPF
4-1-3	CARGOS POR OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMI
4-1-3-01	Intereses obligaciones con bancos y entidades de financiamie
4-1-3-04	Intereses obligaciones con entidades financieras de 2do piso
4-1-3-05	Intereses obligaciones con otras entidades financieras del p
4-1-3-07	Intereses financiamientos de entidades del exterior a plazo
4-1-4	CARGOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y COMISIONES FINANCIERAS
4-1-5	CARGOS POR VALORES EN CIRCULACION
4-1-6	CARGOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS
4-1-7	CARGOS DEVENGADOS CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL
4-2	CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR
4-2-1	AJUSTE DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
4-3	CARGOS POR INCobrABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVO FINANC
4-3-1	PERDIDAS POR INCobrABILIDAD DE CREDITOS Y OTRAS CUENTAS POR
4-3-2	PERDIDAS POR INVERSIONES TEMPORARIAS
4-4	OTROS GASTOS OPERATIVOS
4-4-1	COMISIONES POR SERVICIOS
4-4-2	COSTO DE BIENES REALIZABLES
4-4-3	PERDIDAS POR INVERSIONES PERMANENTES NO FINANCIERAS
4-4-5	GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS
4-5	GASTOS DE ADMINISTRACION
4-5-1	GASTOS DE PERSONAL
4-5-2	SERVICIOS CONTRATADOS
4-5-3	SEGUROS
4-5-4	COMUNICACIONES Y TRASLADOS
4-5-5	IMPUESTOS
4-5-6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES
4-5-7	DEPRECIACION Y DESVALORIZACION DE BIENES DE USO
4-5-8	AMORTIZACION DE CARGOS DIFERIDOS
4-5-9	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION
4-6	IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS
4-6-1	IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS
5	INGRESOS
5-1	INGRESOS FINANCIEROS
5-1-1	PRODUCTOS POR DISPONIBILIDADES
5-1-2	PRODUCTOS POR INVERSIONES TEMPORARIAS
5-1-3	PRODUCTOS POR CARTERA VIGENTE
5-1-5	PRODUCTOS POR CARTERA VENCIDA
5-1-6	PRODUCTOS POR CARTERA EN EJECUCION
5-1-7	PRODUCTOS POR OTRAS CUENTAS POR COBRAR
5-1-9	COMISIONES DE CARTERA Y CONTINGENTE
5-2	ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR
5-2-1	AJUSTES DE DISPONIBILIDADES
5-2-2	AJUSTES DE INVERSIONES TEMPORARIAS
5-3	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS
5-3-1	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS CASTIGADOS
5-3-2	DISMINUCION DE PREVISION PARA CREDITOS Y OTRAS CUENTAS POR C
5-3-3	DISMINUCION DE PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS
5-4	OTROS INGRESOS OPERATIVOS
5-4-1	COMISIONES POR SERVICIOS
5-4-2	GANANCIAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y ARBITRAJE
5-4-5	INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS
5-7	INGRESOS EXTRAORDINARIOS
5-7-1	INGRESOS EXTRAORDINARIOS
5-2-5	AJUSTES DE INVERSIONES PERMANENTES
5-2-7	AJUSTES DE OTROS ACTIVOS
5-3	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS
5-3-1	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS CASTIGADOS
5-3-2	DISMINUCION DE PREVISION PARA CREDITOS Y OTRAS CUENTAS POR C

11.6 RESPONSABLES DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA

El Sr. Nelson Camacho desempeña las funciones de Gerente de División Auditoría Interna de Banco FIE desde el 1 de febrero de 2012.

El responsable de la elaboración de los estados financieros correspondientes a las últimas tres gestiones es el Sr. Carlos Valencia Rocha, quien se desempeña en Banco FIE desde el 16 de marzo 1998, ocupando actualmente el cargo de Subgerente Nacional de Contabilidad.

Los estados financieros del Banco Para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, fueron auditados por la firma PriceWaterhouseCoopers; los Estados Financieros al 30 de junio de 2012 fueron auditados internamente. Los dictámenes correspondientes han expresado una opinión "limpia" sin salvedades.



ANEXO A
INFORMES DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

Banco para el Fomento a las Iniciativas Económicas S.A.

Informe de Análisis – Calificación Privada Nueva Emisión

Calificaciones	AESA Ratings	ASFI
Moneda Extranjera		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AA+	AA1
Moneda Nacional		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AA+	AA1
Emisor	AA+	AA1
"Bonos Subordinados Banco FIE" por Bs.40,0mln	AA-	AA3
"Bonos Banco FIE 1" Emisión 1 por Bs.300,0mln Serie A y B	AA+	AA1
"Bonos Banco FIE 1" Emisión 2 por Bs.250,0mln Serie A, B y C	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

Factores Relevantes de la Calificación

Mejora de Calificación: La mejora de la calificación de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (BIE) se fundamenta en los estables y satisfactorios indicadores de rentabilidad que presenta en los últimos periodos, producto de un constante crecimiento de cartera con un riesgo crediticio acotado reflejado en adecuados indicadores de calidad de cartera. Se valora los continuos incrementos de capital que han acompañado su crecimiento, lo que permite a BIE presentar adecuados indicadores de solvencia, los que deberían mantenerse dado el programa de capitalización que acompañará el crecimiento proyectado de su cartera.

Satisfactorios y estables indicadores de desempeño y rentabilidad: BIE mantiene históricamente niveles de desempeño y rentabilidad estables y satisfactorios por el crecimiento constante y sano de su cartera de colocaciones, márgenes de intermediación superiores al mercado y una moderada y estable eficiencia. Esta situación se mantiene en un entorno de elevada liquidez y menores tasas activas y pasivas, alcanzando a mar'12 un resultado mayor a mar'11.

Satisfactoria calidad de activos: A mar'12, BIE mantiene un sostenido crecimiento de cartera bruta (6,1% en relación a dic'11 y 39,1% a dic'11 en relación a dic'10), aumentando su participación de mercado y manteniendo una adecuada calidad de la misma, con indicadores de mora (0,7%) y cobertura (4,9 veces), ligeramente mejores que los de sus pares. Por el nicho al que se enfoca, muestra una elevada dispersión de sus créditos en más de 183 mil prestatarios y bajas concentraciones a nivel de sus mayores prestatarios. En línea con el mercado, 64,7% de la cartera está colocada en microcréditos y 24,0% en PyMEs. Hacia delante, pretende potenciar su amplia y creciente red para aumentar operaciones y diversificar ingresos, además de continuar impulsando el crédito agropecuario.

Baja sensibilidad a cambios en la tasas de interés, aunque con una base de depositantes concentrada: BIE se financia con crecientes captaciones del público así como con bancos y entidades de financiamiento y bonos subordinados. Si bien no presenta descalces de plazos a nivel consolidado en la brecha acumulada, muestra, como el mercado, moderados descalces de moneda a nivel de sus prestatarios (30% de su cartera en USD.) y elevadas concentraciones de sus 25 principales depositantes (53,6%), lo que aumenta su riesgo de mercado y crediticio.

Crecimiento de cartera de créditos ha apretado ratios de liquidez y capitalización, a pesar de ir acompañados por aumentos de capital: Sus ratios de liquidez, como los del mercado, son apretados por el sostenido crecimiento de sus operaciones que también es la causa para que los ratios de capitalización se hayan ido apretando. Sin embargo, este riesgo se ve mitigado por las herramientas que utilizan para monitorear riesgos de liquidez y por la diversidad en el fondeo que mantiene BIE, los aumentos de capital realizados y la continua capitalización de utilidades. A mar'12, 29,0% del patrimonio neto corresponde a Tier 2, alcanzando un indicador de Patrimonio/Activos de 8,2% y un endeudamiento de 11,3 veces (8,9% y 10,2 veces, respectivamente para el mercado).

Nueva Emisión: BIE realizará una segunda emisión de Bs.250,0mln dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1" con un monto autorizado de Bs.700,0mln. La Emisión 2 estará dividida en: i) Serie A por Bs.85,0mln a un plazo de 1.440 días calendario y una tasa de interés de 3,4% anual, ii) Serie B por Bs.85,0mln a un plazo de 2.160 días calendario con una tasa de interés de 4,0% anual y, iii) Serie C por Bs.80,0mln a un plazo de 3.420 días calendario con una tasa de interés de 4,5%.

Resumen Financiero

BIE S.A.

USD.	31/03/12	31/03/11
Activos (mln)	760,9	562,1
Patrimonio (mln)	62,1	46,6
Resultado Neto (mln)	3,3	2,5
ROA (%)	1,8	1,9
ROE (%)	21,2	21,8
Patrimonio/Activos (%)	8,2	8,3

Fuente: Base de Datos Fitch Ratings 2006 – 2011.

Informes relacionados

Metodología para la Calificación de Riesgo de Entidades Financieras.

Analistas

Ana María Guachalla Fiori
(591) 2 277 4470
anamaria.guachalla@aesa-ratings.bo

Cecilia Pérez O.
(591 2) 277 4470
cecilia.perez@aesa-ratings.bo

Factores que podrían derivar en un cambio de Calificación

La perspectiva de las calificaciones asignadas es Estable. Un mayor tamaño relativo y una diversificación material de sus ingresos operativos mejorarían la calificación. Una sostenida disminución de la liquidez y de la base relativa de capital para su nivel de operaciones junto con un deterioro del perfil financiero podría presionar las calificaciones a la baja.

Antecedentes

El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (BIE) comenzó a operar en may'10, siguiendo con las operaciones del Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) que, a su vez, comenzó a operar como entidad regulada por la ASFI en mar'98. FFP FIE S.A. fue fundado para continuar con las operaciones micro-financieras que su principal accionista, el Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE ONG), había iniciado en 1985.

BIE opera en todo el país con una planta de 2.452 funcionarios (79% Front Office - 21% Back Office) a través de una amplia red nacional de 142 oficinas (120 agencias, 9 ventanillas, 12 oficinas externas y 1 oficina ferial) además de contar con una pequeña red de 15 ATM's. Si bien su principal accionista es una institución de nacionalidad española (CONFIE), contando además como accionistas con instituciones financieras de desarrollo, busca ser rentable a largo plazo para asegurar su sostenibilidad. La ONG Centro de Fomento a Iniciativas Económicas que era la principal accionista de FFP FIE, es el principal accionista de CONFIE. Por otra parte, CONFIE es accionista principal de FIE Gran Poder, una entidad micro-financiera argentina.

Tabla 1	
Accionistas	
En (%)	%
Corporación para el Fomento a las Iniciativas Económicas S.L. (CONFIE)	53,6
DWM Funds S.C.A. – SICAV SIF	10,8
CPP Incofin C.V.S.O.	10,4
Oikocredit	6,9
Impulse Microfinance Investment Fund NV	4,9
Fundación PROFIN	3,5
Raúl Adler Kavlin	3,1
Peter Brunhart Gassner	1,2
Fundación Walter Berta	0,2
Organización Intereclesiástica para Coop. Al Desarrollo (ICCO)	1,2
Federico Rück Uriburu	1,2
Walter Brunhart Frick	1,3
Pilar Ramirez Muñoz	0,5
Peter Brunhart Frick	0,6
María Eugenia Butron	0,2
María Gerta Bicker	0,2
TOTAL	100,0

Fuente: In formación proporcionada por el emisor.

En términos de activos, con USD.760,9mln a mar'12, BIE es la 2ª institución de micro-finanzas (incluyendo BSO y BLA), con una participación creciente de mercado de 21,6% y 5,4% del sistema financiero, con más de 183 mil prestatarios.

Estrategia: BIE, está enfocado a ser el banco de la micro y pequeña empresa, ofreciendo productos y servicios en el área urbana, peri-urbana y rural, para todos aquellos que tienen acceso restringido a los mercados financieros formales. Sus microcréditos están destinados a financiar capital de operaciones, de inversión, vivienda, vivienda productiva, Líneas de Crédito y, créditos de libre disponibilidad. En cuanto a captaciones, ofrece Cajas de Ahorro y DPF's, además de otros servicios como giros y remesas, transferencias al exterior, pago de la Renta Dignidad, cobro de servicios básicos y compra venta de divisas (dólares americanos).

Actualmente, el banco se encuentra estudiando y desarrollando nuevos productos y servicios como ser créditos al sector forestal, banca por celular, billetera electrónica, un programa de micro-seguros, productos de ahorro para niños y jóvenes, la implementación de tarjetas de crédito y cuentas corrientes. Por otra parte, desean incursionar en compra/venta de otras divisas (soles y reales), además de tener prevista la apertura de 22 agencias principalmente en el área periurbana y rural (8 en el primer semestre 2012) y la instalación de 40 ATM's propios adicionales.

Gobierno Corporativo: El Directorio de BIE es elegido por la Junta General de Accionistas (máxima autoridad de la institución) y está compuesto por 7 directores y 2 síndicos titulares, además de 7 directores y 2 síndicos suplentes. Los directores titulares tienen una antigüedad entre 1 a 10 años, 5 de ellos representan a CONFIE, 1 a INCOFIN e IMPULSE y 1 a las minorías. Todos los directores así como los síndicos cuentan con amplia experiencia en el sector micro-financiero. En cumplimiento de la normativa vigente, BIE cuenta con un Comité de Riesgos y un Comité de Auditoría que dependen directamente de Directorio, además de contar con Comités de Tecnología, Recursos Humanos, Activos y Pasivos y Comercial. Como hecho relevante se informó que el Presidente del Directorio (por 5 años consecutivos) renunció y fue posicionada al cargo de Presidente la Sra. Ximena Behoteguy Terrazas (a partir de abr'12).

Presentación de Estados Financieros

El siguiente análisis se basa en estados financieros internos mar'12 y mar'11, y auditados por PriceWaterHouse Coopers para las pasadas gestiones. Los estados financieros fueron preparados siguiendo las prácticas contables bolivianas y los lineamientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Desempeño

Desempeño Sistema: A mar'12, el sistema financiero mantuvo en niveles significativos el crecimiento de las captaciones y desaceleró el elevado crecimiento que mantenía en colocaciones, en parte por un comportamiento estacional habitual, manteniendo satisfactorios niveles de calidad de cartera, rentabilidad, liquidez y una solvencia presionada por el crecimiento de las colocaciones.

La salud del sistema financiero está fuertemente correlacionada con la estabilidad macroeconómica local que a su vez depende del entorno regional y mundial, en ese sentido, la desaceleración económica que puedan tener los principales bloques económicos mundiales debido a la actual crisis de deuda podría influir indirectamente en el sistema financiero local.

El patrimonio del sistema se ha incrementado, influenciado por la capitalización de las altas utilidades del sistema. A mar'12, se observa un crecimiento de la cartera de créditos (2,5%), acompañado de un crecimiento más elevado en las captaciones (4,4%), con una importante y creciente presencia de depósitos a plazo fijo de tipo institucional. A pesar del moderado incremento en las tasas de interés, aún persiste un favorable entorno y políticas crediticias más accesibles por el lado de la oferta debido a la presión que las entidades mantienen para colocar los elevados niveles de activos líquidos sin que se tenga (como en años anteriores) la posibilidad de generar rendimientos elevados en títulos del Estado. La calidad de una cartera cada vez más diversificada por tipo de crédito se ve reflejada en bajos niveles de mora (1.7%), lo que aumenta la cobertura de provisiones que el sistema mantiene (283,4%). El sistema también cuenta con una cobertura regulatoria de provisiones cíclicas cuyo cronograma de constitución se amplió hasta jun'12.

Se siguen generando importantes niveles de desempeño (USD.52,1mln en lo que va de la gestión 2012), con tasas de rendimiento importantes (ROE: 16,3% y ROA: 1,5%), este rendimiento se explica en la calidad de la cartera, importante spread de tasas en una coyuntura de tasas bajas, así como en la generación de ingresos operativos significativos por spread cambiario y comisiones.

Los niveles de liquidez en el sistema aún son elevados, con solo el 59,6% de los activos colocados en créditos, manteniendo la mayor parte del resto del activo concentrado principalmente en inversiones en títulos del BCB. La elevada liquidez del sistema influyó en la estructura de las tasas de interés, históricamente bajas, aunque en los últimos meses han tendido a aumentar. A futuro, existe un riesgo de tasas para los clientes que se financian a largo plazo con tasas de interés variables atadas al comportamiento de las tasas de mercado que, como se mencionó arriba, son coyunturalmente bajas y están empezando a subir. Continúa la tendencia a la desdolarización de las operaciones del sistema (65,7% de los depósitos y 71,8% de los créditos están en moneda local), con sus consecuentes implicaciones en la reducción del riesgo de tipo de mercado para los clientes, traducido en un menor riesgo de crédito para las entidades del sistema financiero. La tendencia de desdolarización puede estar fuertemente correlacionada al comportamiento de la tasa de cambio de la moneda local, dependiente

de la política monetaria que el emisor lleve adelante en base a las elevadas reservas internacionales que se tienen, más allá de la influencia que tienen otras medidas de tipo impositivo y regulatorio que en los últimos meses presionaron más a las entidades (spread cambiario, encaje legal, provisiones y ponderaciones de riesgo).

A mar'12, el sector micro-financiero, tomando en cuenta entidades reguladas y las 13 IFD's en proceso de regulación presentaron una cartera bruta total de USD.2,9mln (crecimiento aprox. de 37,0% en relación a mar'11). Por otra parte, en cuanto a captaciones, las entidades afiliadas a ASOFIN, cerraron a mar'12 con USD. 2,5mln presentando un crecimiento de 35,3% respecto a mar'11. El sector ha mantenido adecuados niveles de calidad de cartera, reflejando la mora más baja de los últimos años. Se observa, en ambos casos, una tendencia creciente de las coberturas de provisiones, a pesar de los bajos índices de mora que responden a la sana calidad de la cartera resultado de la expansión económica y a la prudente colocación de la misma. Los indicadores de liquidez son apretados en relación al sistema financiero en general y la solvencia adecuada para este sector.

Desempeño BIE: BIE presenta en el 1º trimestre de 2012 un resultado neto de USD.3,3mln, mayor al del 1º trimestre de 2011 en 30,6%. El crecimiento de su actividad crediticia fue ligeramente menor a tasas también menores, afectando ligeramente sus niveles de rentabilidad sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio (ROE: 21,2% y ROA: 1,8%) respecto a mar'11. Ambos indicadores se encuentran ligeramente por debajo de sus pares (ROE: 22,2% y ROA: 2,0%), sin embargo, comparativamente con el sistema, son más rentables debido al nicho en el que se encuentra BIE (ROE: 16,3% y ROA: 1,5%). AESA Ratings valora el sostenido desempeño de BIE desde 2010 y espera que hacia adelante logre mayor diversificación de ingresos no financieros para disminuir la dependencia que tiene actualmente en el margen financiero.

Tabla2 Desempeño En USD. (mln)	BIE					Fondos + BSO + BLA + BIE				
	mar-12	mar-11	dic-11	dic-10	dic-09	mar-12	mar-11	dic-11	dic-10	dic-09
Resultado / Patrimonio (av)	21,2	21,8	21,5	21,3	18,9	22,2	23,3	23,5	20,4	18,5
Resultado / Activos (av)	1,8	1,9	1,8	1,9	1,9	2,0	2,1	2,2	1,9	1,7
Resultado Operacional / Activos (av)	2,4	2,5	2,4	2,8	2,7	2,6	2,8	2,7	2,5	2,4
Costo / Ingreso	65,3	64,7	63,6	63,1	63,7	68,3	68,2	66,0	63,9	68,4
Costo / Activos (av)	7,8	8,4	7,8	7,9	8,0	8,0	8,3	8,0	7,5	7,7
Margen de Intereses / Activos (av)	11,2	11,7	11,5	11,5	10,8	10,9	11,0	11,1	10,6	9,7

Fuente: Base de Datos Fitch Ratings 2006 – 2011.

Margen de Intereses: BIE presenta a mar'12 un margen de intereses mayor en 31,3% en relación a mar'11, resultado del crecimiento de sus ingresos financieros (32,5% entre ambos períodos), menor al crecimiento de sus gastos financieros (37,6%) debido a la estacionalidad de la cartera que presenta un mayor crecimiento a partir del segundo semestre. Sin embargo, se considera positivo el crecimiento progresivo del margen de intereses, resultado del continuo crecimiento de sus operaciones durante las pasadas gestiones. Este margen, mantiene una elevada dependencia en relación a los ingresos operativos totales (93,7%) característica similar de todo el rubro micro-financiero (93,1%), lo que expone al sector a la fluctuación de tasas de interés. Si bien los ingresos por intereses por cartera vigente han aumentado debido a un mayor volumen colocado, el rendimiento de la cartera presenta una disminución progresiva debido a la estrategia adoptada por BIE de incursionar y apoyar al sector agropecuario con una tasa activa promedio (16,9%) menor a la tasa promedio (17,0%). Por otra parte, el incremento en el volumen total de las obligaciones, se vio compensado por el menor rendimiento de las obligaciones interbancarias. Como consecuencia de lo anterior, presentó un margen de intermediación medido por el margen de intereses sobre el total de activos promedio a mar'12 de 11,2% ligeramente menor al de mar'11 (11,7%), sin embargo es un indicador que se mantiene estable desde el año 2007 y a mar'12 se encuentra por encima de sus pares y el sistema (10,9% y 5,9% respectivamente). Hacia adelante, se espera que el rendimiento disminuya a medida que aumente la cartera agropecuaria, asimismo, BIE tiene como política ir disminuyendo su tasa activa. AESA Ratings valora la sostenibilidad del negocio de BIE y espera que hacia adelante, pueda mantener este crecimiento sin afectar sus niveles de calidad de cartera, rentabilidad ni solvencia.

Otros Ingresos Operativos: BIE cuenta con otros ingresos operacionales, principalmente comisiones (29,9%) y operaciones de cambio y arbitraje (26,5%), que continúan siendo menores en relación al total

de ingresos por la especialización que mantiene en el negocio crediticio. En relación a mar'11, éstos muestran una disminución debido a que por disposiciones gubernamentales se transfirió en su totalidad al BUN el cobro y la recaudación de cuentas fiscales. Sin embargo, AESA Ratings ve como favorable el que se cuente con ingresos recurrentes por comisiones por concepto de giros, remesas, transferencias al exterior, pago de servicios básicos y compra venta de divisas.

	mar-12	mar-11	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
Comisiones netas	415,2	727,3	2.568,3	3.181,4	2.549,8	2.263,5
Operaciones de cambio y arbitraje neta	368,2	358,7	1.341,4	806,5	964,8	994,8
Ingresos por bienes realizables netas	0,0	2,6	-20,6	208,7	52,0	221,5
Ingresos por inv. permanentes no financieras	-0,4	0,0	35,0	16,9	6,4	-3,2
Depreciación y desvalorización de bienes alquilados	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ingresos operativos diversos netos	606,9	634,9	887,7	689,3	2.594,7	2.099,1
Total otros ingresos operacionales	1.390,0	1.723,6	4.811,8	4.902,8	6.167,7	5.575,7

Fuente: Base de Datos Fitch Ratings 2006 – 2011.

Otros Egresos Operativos: Los principales gastos no financieros en los que incurre BIE son gastos de administración, de los cuales el 69,0% corresponde a gastos de personal, mismos que en relación a mar'11 crecieron 26,3%, incremento justificado por el negocio al que está dirigido en el cual se necesita una gran fuerza de ventas para poder manejar un mayor número de clientes y operaciones por oficial de crédito. Por otra parte, en cuanto a sus gastos por provisiones por incobrabilidad de cartera, éstos incrementaron entre mar'12 y mar'11 (de USD.2,9mln a USD.3,3mln) debido a mayores cargos realizados por BIE por provisiones específicas y voluntarias.

Finalmente, BIE ha conservado su eficiencia medida entre costos sobre ingresos en 64,4% en promedio desde el año 2007, presentando a mar'12 un indicador de 65,3%, indicador que es más favorable que el de sus pares (68,3%) y el sistema (63,2%). Asimismo, la eficiencia medida entre costos sobre activos promedio también se ha mantenido estable en comparación a las tres gestiones pasadas, presentando un indicador de 7,8%, más favorable a sus pares (8,0%) y significativamente menos favorable al sistema (4,8%).

Proyecciones

Para la gestión 2012, BIE proyecta un crecimiento de cartera del 23,1%, en volumen y número de operaciones, el 6% correspondería a cartera agropecuaria, logrando un crédito promedio de USD.2.932.- a una tasa activa promedio de 16,8%. Por otra parte, se espera lograr un fondeo mediante obligaciones con el público del 71% entre DPF's y Cajas de Ahorro, además de financiamientos mediante una nueva emisión de bonos por Bs.250,0mln y nuevos financiamientos con entidades del exterior o de segundo piso (BNP PARIBAS por USD.5,0, FMO por USD.5,0mln, OIKOCREDIT por USD.4,0mln y BDP por USD.20,0mln) y la reinversión de utilidades del 70%. A continuación se presentan los indicadores más importantes proyectados para dic'12:

	2011	2012
Cartera Bruta (En mln USD.)*	618,0	702,5
Obligaciones con el Público (En mln USD.)	526,3	600,8
Oblig. con Entidades Financieras (En mln USD.)	77,8	100,9
Títulos valores en circulación (En mln USD.)	44,4	72,7
Obligaciones subordinadas	9,9	13,4
Índice de mora	0,7%	1,5%
Cobertura de la mora	704,6%	686,8%
Liquidez	19,9%	24,9%
Endeudamiento (veces)	11,3	12,0
Patrimonio / Activos	8,2%	7,7%
ROE	21,2%	15,8%
ROA	1,8%	1,3%
Política de Dividendos	80%	70%
CAP	12,7%	12,5%
Número total de agencias, ventanillas u otras	142	342
Número de empleados total	2.452	3.096
Número total de clientes	183.514	215.423

Fuente: Información proporcionada por el emisor.

AESA Ratings valora el esfuerzo de BIE por mantener indicadores que reflejen una sana calidad de cartera, una cobertura de la mora y una solvencia adecuada a pesar de proyectar un endeudamiento elevado, que se explica por el crecimiento de cartera que se espera. Para cumplir con su plan de crecimiento orgánico a nivel nacional, principalmente en el área rural, BIE seguirá recibiendo aumentos de capital. AESA Ratings considera factible el crecimiento proyectado considerando el cumplimiento de sus anteriores planes estratégicos.

Administración de Riesgo

Por la naturaleza del negocio de BIE, éste está expuesto en mayor medida al riesgo crediticio que al riesgo de mercado u operativo, mismos que se explican a continuación.

BIE cuenta con una unidad de Riesgo Crediticio que tiene entre sus funciones la elaboración de metodologías para identificar, medir, monitorear y divulgar el riesgo de crédito y efectuar seguimiento al cumplimiento de límites de exposición, límites legales y políticas vigentes. Además, analiza la exposición a distintos factores que puedan presentarse en el proceso crediticio, que por sus características puedan ocasionar efectos negativos sobre el patrimonio. Asimismo, BIE ha diseñado un sistema de alerta temprana que permite identificar en forma oportuna el deterioro de la cartera de créditos.

Riesgo Crediticio: BIE muestra a mar'12 un crecimiento en colocaciones de cartera bruta de 6,1% respecto a dic'11, muy similar al presentado a mar'11 (6,4%), mayor al presentado por sus pares y el sistema financiero (5,6% y 2,5% respectivamente). Es importante mencionar que si bien el mayor crecimiento de la cartera se da a partir del 2º semestre de cada año, el crecimiento de cartera ha sido siempre ascendente y sostenido, mayor al de sus pares y el sistema, lo que se refleja en sus indicadores de las pasadas 7 gestiones. La cartera de BIE se encuentra distribuida en: i) Microcrédito (64,7%), ii) PyMe (24,0%), iii) Consumo (9,9%), e iv) Hipotecaria de vivienda (1,4%), presentando una participación mayor en cuanto a microcréditos y PyMe que sus pares. Es importante mencionar que el 5% de la cartera corresponde a crédito agropecuario, mostrando un importante crecimiento de más de USD.28,4mln en relación a dic'10. Por otra parte, los principales sectores a los que están destinados los créditos son: i) Venta al por mayor y menor (28,4%), ii) Construcción (17,3%), iii) Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones (16,9%) e iv) Industria Manufacturera (12,0%); participaciones similares a las que presenta el mercado. En cuanto al tipo de garantías de la cartera, ésta se encuentra en un 36,6% respaldada por garantías hipotecarias y 56,4% por garantías prendarias, ésta última mayor a la de sus pares, con un 98,5% del total de la cartera con garantías. Por el nicho de mercado al cual está enfocado, sus concentraciones por monto son bastante atomizadas, encontrándose el 61,4% de la cartera en préstamos entre USD.500.- a USD.15,0mil. Sucede lo mismo respecto al número de prestatarios, donde el 85,5% de ellos tienen créditos menores a USD.5.000.- y los 25 mayores deudores representan únicamente el 2,8% de la cartera, contando BIE con más de 183 mil clientes a mar'12, con un crédito promedio de USD.3.382.- comparativamente menor al de sus pares. Finalmente es importante resaltar que el 99,0% de la cartera se encuentra en Categoría A.

En cuanto a sus cuentas contingentes, a mar'12 alcanzan a USD.2,6mln (0,3% del activo), mismas que corresponden en un 100% a Boletas de Garantía.

Mora y Previsiones sobre Cartera: El indicador de cartera en mora a cartera bruta se ha mantenido históricamente alrededor de 0,7%. Este indicador es menor al de sus pares y el sistema (0,9% y 1,7% respectivamente), presentando una satisfactoria calidad de cartera. Por otra parte, es importante señalar que BIE mantiene una baja cartera reprogramada (0,4%) similar a la de sus pares, que se encuentra en estado vigente en un 87,7%. De la misma manera, este indicador ha sido constante por más de 6 gestiones, lo que refleja una adecuada administración del riesgo de la cartera.

Respecto a las provisiones, BIE mantiene coberturas adecuadas en relación a su cartera bruta (4,9%) mayores a las que mantienen sus pares y muy similares al sistema (4,2% y 5,0% respectivamente). En relación a su cartera en mora, las provisiones (incluyendo voluntarias) cubren el 704,6%, mismas que han incrementado en relación a mar'11 por mayores provisiones voluntarias realizadas por la institución y de provisiones cíclicas realizadas por norma.

Otros Activos Productivos: BIE mantiene a mar'12, otros activos productivos compuestos en un 72,5% por inversiones en el BCB, 18,6% en inversiones de corto plazo y 7,8% por inversiones en entidades financieras del país. Comparativamente con anteriores gestiones, las inversiones del BCB incrementaron de manera significativa debido a que la emisión de títulos valores con mayores rendimientos de los que presentaba el mercado a corto plazo.

Riesgo de Mercado: El riesgo de mercado de las entidades financieras bolivianas en general es controlado, producto del pequeño y sencillo mercado financiero que existe.

BIE mantiene una exposición potencial en cuanto a riesgo de liquidez, moneda y tasa de interés, los que son administrados por la Gerencia de Riesgos de manera integral, dando cumplimiento a normas de la ASFI. Es importante mencionar que cuenta con una Unidad de Riesgo de Mercado y Liquidez que monitorea de manera continua la exposición al riesgo de liquidez, utilizando herramientas como el calce de plazos, el flujo de efectivo, seguimiento a límites internos, análisis de pruebas de stress y la evaluación del plan de contingencias de la entidad. Adicionalmente la entidad realiza estudios económicos y del sistema financiero. Cuenta también con herramientas estadísticas e informáticas de análisis, para monitorear el cumplimiento de la Política de Gestión del Riesgo de Tipo de Cambio, límites de exposición y su efecto en la rentabilidad de la entidad.

Respecto al riesgo de moneda, BIE mantiene una moderada dolarización de su cartera (30,0%), lo que hace que el riesgo frente a una devaluación afecte en ciertos deudores cuyos ingresos son en moneda local con un limitado acceso a flujos de dólares, incrementando el riesgo crediticio de los mismos.

Es importante mencionar que BIE presenta descalses de plazos a nivel consolidado en la brecha simple en los tramos a 720 días y mayores a 720 días, compensándose los mismos en la brecha acumulada, por lo que se considera que presenta una adecuada estructura de activos y pasivos.

Riesgo Operativo: BIE analiza y releva todos los procesos relacionados con negocios, soporte y tecnología, desglosados hasta el nivel de actividad por cargo, detallando posibles riesgos y su criticidad inherentes a cada actividad del banco. Se han implementado herramientas de identificación, control, mitigación y difusión de cada uno de los riesgos, entre las cuales está la ejecución de un Plan de Evaluación de Riesgo Operativo con visitas periódicas a oficinas regionales y agencias, revisando el cumplimiento a procedimientos operativos, políticas de seguridad física e informática, normativa interna y externa vigente, y controles internos definidos por proceso o servicio. Adicionalmente, las regionales y agencias, reportan incidentes o eventos de riesgo que se presentan, mismos que se analizan con el objeto de verificar su origen, medir las pérdidas ocasionadas e implementar las acciones correctivas para evitar que se repitan. Asimismo se realizan procesos de validación que permiten identificar y cuantificar errores en la información de reportes internos y externos, arqueos de efectivo y valores, pruebas a programas informáticos, evaluación de riesgo operativo en nuevos proyectos y verificación de operaciones y controles entre otros.

Fuente de Fondos y Capital

Financiamiento: A mar'12 BIE se financia principalmente con captaciones del público (75,3%), obligaciones con bancos y entidades de financiamiento (11,1%), títulos valores en circulación (6,4%) y obligaciones subordinadas (1,4%). Las obligaciones con el público, se componen en un 27,4% por obligaciones a la vista y un 45,3% por depósitos a plazo (incluyendo DPF's con anotaciones en cuenta). Es importante mencionar que a mar'12, BIE mantiene una concentración elevada de sus 25 mayores depositantes, representando éstos el 53,6% del total de obligaciones con el público, con el consiguiente riesgo en el caso de corridas de depósitos.

Otra fuente de recursos de BIE proviene de entidades de financiamiento, los que vienen perdiendo importancia relativa en el fondeo (11,1% del pasivo). Sin embargo, BIE cuenta con acceso a una amplia gama de recursos, que incluyen fondeo de mediano y largo plazo por parte de organismos internacionales y nacionales como el BDP, institución con la que mantiene dos Líneas de Crédito una por Bs.204,0mIn y otra por USD. 87,1mIn, teniendo previstos financiamientos tales como: BNP PARIBAS por USD.5,0mIn, FMO por USD.5,0mIn, OIKOCREDIT por USD.4,0mIn. Además de la emisión de bonos senior

“Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2” por Bs.250,0mln dentro del Programa de Bonos Banco FIE 1 aprobado por Bs.700,0mln y bonos subordinados por Bs.70,0mln.

Liquidez: A mar’12, el indicador de activos líquidos en relación a obligaciones con el público e interbancaria, muestra una mejoría en comparación a mar’11 (de 18,1% a 19,9%), indicador ligeramente mejor que el de sus pares (19,4%), pero menor al del sistema (30,4%). Si se mide la liquidez considerando las disponibilidades más inversiones negociables, el indicador mejora a 21,3% (22,6% para sus pares y 34,6% para el sistema financiero). BIE y sus pares mantienen este menor nivel relativo de indicadores debido al crecimiento elevado y sostenido de sus operaciones en los últimos períodos.

Capital: BIE efectuó un incremento de su capital pagado a dic’11, acompañando así su crecimiento en cartera. A la fecha, se encuentra pendiente la capitalización de aportes y primas de emisión, para lo cual se espera la autorización de la ASFI. El indicador de Patrimonio/Activos es relativamente constante desde la gestión 2010, encontrándose a mar’12, ligeramente por debajo de sus pares y el sistema (8,2% vs. 8,9% y 9,1% respectivamente).

Por otra parte, su endeudamiento de 11,3 veces es superior al de sus pares y el sistema (10,2 veces y 10,0 veces respectivamente), así como su CAP de 12,7% (71% Tier 1), ambos indicadores presionados por crecimientos de cartera, lo que se observa en general en todo el mercado micro – financiero. Sin embargo, dado que el CAP incluye USD.9,6mln en obligaciones subordinadas, el CAP ajustado por AESA Ratings sería de 11,2% a mar’12. AESA Ratings no incluye las obligaciones subordinadas en el cálculo del CAP debido a su corto plazo contractual y a su alta capacidad contingente de absorber pérdidas previa a su liquidación. Los accionistas de BIE, sin embargo, han comprometido su apoyo a nuevos incrementos de capital para financiar el crecimiento en la actividad crediticia, teniendo como política mantener un CAP mínimo de 11%. Es importante mencionar que BIE ha reinvertido los últimos 5 años el 80% de sus utilidades y tiene proyectado para el 2012 la reinversión del 70%.

Compromisos Financieros

En tanto los “BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE” por Bs.40,0mln, así como el Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1 – EMISIÓN 1” por Bs.300,0mln Serie A y B se encuentren pendientes de redención total, y la EMISIÓN 2 por Bs.250,0mln (nueva) dentro de este mismo programa, la sociedad se sujetará, para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos financieros siguientes:

- a. CAP mínimo de 11,0%.
CAP a mar'12: 12,7%.
- b. Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias) / Oblig. Públ. Vista + Cuentas Ahorro mínimo 50,0%:
Activos Líquidos a mar'12: 52,6%.
- c. Previsión total constituida en Activo y Pasivo / Cartera en Mora mínimo 100%.
Previsión total a mar'12: 925,6%.

Programa de Emisiones: "Bonos Subordinados BANCO FIE"

Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados: Bs.40.000.000.-

(Cuarenta millones 00/100 de Bolivianos)

Características de la Emisión:

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:	Bonos Subordinados Banco FIE S.A.
MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN:	Bs.40.000.000.- (Cuarenta millones 00/100 bolivianos).
TIPO DE BONOS A EMITIRSE:	Bonos Subordinados, obligacionales y redimibles a plazo fijo. Se entiende por una obligación subordinada a todo aquel pasivo subordinado en último lugar con respecto a los demás pasivos de la entidad, disponible para absorber pérdidas cuando los recursos patrimoniales resulten insuficientes. El saldo de capital de la obligación subordinada instrumentada mediante los Bonos Subordinados será computable como parte del Patrimonio Neto de la Entidad, conforme a lo establecido en el Artículo 7, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera aprobado por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente ASFI), mediante Resolución ASFI N° 399/2010 de fecha 25 de mayo de 2010.
SERIE DE LA PRESENTE EMISIÓN:	Única.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS:	Bs.10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
FECHA DE EMISIÓN:	24 de noviembre de 2010.
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA SERIE UNICA DE LA PRESENTE EMISIÓN:	18 de octubre de 2017.
TASA DE INTERÉS:	4.00%.
TIPO DE INTERÉS:	Anual, nominal y fijo.
MONEDA EN LA QUE SE EXPRESA LA PRESENTE EMISIÓN:	Bolivianos ("Bs.").
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN:	4.000 (Cuatro mil) Bonos Subordinados.
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	Mínimamente a la par del valor nominal.
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES DE LA PRESENTE EMISIÓN:	Por medio de 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).
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES:	A la orden. Se tendrá como legítimo tenedor de un Bono correspondiente a la presente Emisión a la persona natural y/o jurídica que se encuentre registrada en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Asimismo, cuando corresponda se procederá ante la misma entidad a registrar y sentar la existencia de gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta.
FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA:	En efectivo.
FORMA DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	En el día de vencimiento de determinado cupón, se podrá efectuar la amortización de capital y/o 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 Emisión a la que pertenece. Los días posteriores a la fecha de vencimiento de un cupón, los pagos se realizarán contra la presentación del CAT, emitido por la EDV.
DESTINO Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS:	Los recursos provenientes de la emisión y colocación de los Bonos Subordinados serán utilizados para colocación de cartera de créditos. Asimismo, la utilización de estos recursos deberá encuadrarse en las limitaciones dispuestas en el Artículo 8 de la Sección IV del Reglamento de

	<p>Obligaciones Subordinadas computables como parte del Patrimonio Neto de las Entidades de Intermediación Financiera, aprobado mediante Resolución ASFI N° 399/2010 de fecha 25 de mayo de 2010, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).</p> <p>La utilización de los recursos se concretará en un plazo de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los Bonos Subordinados dentro del mercado primario bursátil.</p>
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el Registro del Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
PLAZO DE LA PRESENTE EMISIÓN:	Dos mil quinientos veinte (2.520) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el Registro del Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Dicho plazo no será mayor al plazo legal de duración de la entidad prevista en la Escritura de Constitución, de acuerdo a disposiciones legales vigentes.
FORMA DE CÁLCULO DE LOS INTERESES:	<p>El interés es calculado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación:</p> $VCi = K * (Tr * PI / 360)$ <p>VCi = Valor de cupón en el período i K = Saldo de capital pendiente de pago Tr = Tasa de interés nominal anual PI = Plazo del cupón (número de días calendario) i = Período</p>
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	El pago de intereses será cada ciento ochenta (180) días calendario.
PERIODICIDAD PARA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:	El capital se amortizará en los cupones 13 y 14 conforme al cronograma de pagos establecido.
REAJUSTABILIDAD DEL EMPRÉSTITO:	El empréstito emergente de la emisión no será reajutable.
FECHA DESDE LA CUAL EL BONO SUBORDINADO DEVENGA INTERESES:	Los Bonos Subordinados devengarán intereses a partir de la fecha de emisión, contenida en la Resolución de Autorización de Oferta Pública e inscripción en el Registro del Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, y dejarán de devengar intereses en la fecha determinada para su pago.
BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRÁ LA EMISIÓN:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
DESTINATARIOS A LOS CUALES VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA:	<p>La oferta de bonos emergente de la presente emisión está dirigida a personas naturales y/o jurídicas.</p> <p>Se encuentran impedidos de ser acreedores de una obligación subordinada las entidades de intermediación financiera bancaria y no bancaria, y las empresas de servicios auxiliares financieros.</p> <p>La misma restricción se aplica a las entidades que formen parte de un conglomerado financiero al cual pertenezca el Banco, Sociedades de Administración de Fondos de Inversión y Sociedades de Titularización, además de los Patrimonios Autónomos que administran dichas sociedades, los accionistas del emisor y personas naturales o jurídicas, públicas o privadas que incurran en los impedimentos previstos en el Artículo 10 de la Ley 1488 de fecha 14 de abril de 1993, en cumplimiento a las limitaciones dispuestas en el Artículo 9, Sección 2 del Reglamento de Obligaciones Subordinadas Computables como</p>

	parte del Patrimonio neto de las Entidades de Intermediación Financiera, aprobado mediante Resolución ASFI N° 399/2010 de fecha 25 de mayo de 2010, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
CONVERTIBILIDAD DE LOS BONOS:	Los Bonos Subordinados provenientes de la Emisión, bajo ninguna circunstancia podrán ser convertibles en acciones.
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
AGENTE COLOCADOR Y AGENTE PAGADOR:	Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.
MODALIDAD DE COLOCACION PRIMARIA:	A mejor esfuerzo.
LUGAR DE AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	Toda amortización de capital y pago de intereses, se efectuará en las oficinas del Agente Pagador ubicadas en la Av. Sánchez Bustamante esquina Calle 15 Torre Ketal Piso 4 of 404, Zona de Calacoto, La Paz - Bolivia.
AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACION DE LA EMISION:	Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.
GARANTÍA:	<p>La presente Emisión tendrá constituida una garantía quirografaria hasta cubrir el monto total emergente de la Emisión, dentro de las previsiones dispuestas en el Artículo 54, Numeral 6, de la Ley de Bancos y Entidades Financieras, bajo el siguiente marco:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Válida y voluntaria a favor de todos los Tenedores de Bonos Subordinados desde el momento de la firma. • Irrevocable, hasta la redención total de Bonos Subordinados 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 Subordinados. • Transferible de los Tenedores originarios a favor de quienes adquieran los títulos a futuro.
COMUNICACIÓN RESPECTO A LOS PAGOS A FAVOR DE LOS TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS:	Los pagos de intereses y amortizaciones de capital serán comunicados a los Tenedores de Bonos Subordinados mediante comunicaciones de prensa en un medio de circulación nacional, con al menos un día de antelación a la fecha establecida de pago.
RESCATE ANTICIPADO:	<p>Los Bonos Subordinados provenientes de la presente Emisión podrán ser redimidos anticipadamente de forma total o parcial una vez transcurridos 360 días calendario desde la Fecha de Emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción en el Registro del Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.</p> <p>Ante la mencionada eventualidad, los montos cancelados serán sustituidos de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nuevos aportes de capital y/o reinversión de utilidades. • Dicha redención podrá efectuarse mediante sorteo, de acuerdo a lo establecido en los artículos 662 al 667 del Código de Comercio, o mediante compras en mercado secundario. • Las personas designadas conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE de fecha 28 de septiembre de 2010, podrán determinar, cuando lo juzguen conveniente a los intereses de la entidad, la redención anticipada de los Bonos, la modalidad de redención y la cantidad de Bonos a ser redimidos.

REPRESENTANTE PROVISORIO DE LOS TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS:	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.).
---	--

Compromisos Técnicos

- (i) CAP mínimo de 11,0%;
- (ii) Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias)/Oblig. Públ. Vista + Cuentas Ahorro: mínimo 50,0%: y
- (iii) Previsión total constituida en activo y pasivo/Cartera en Mora: mínimo 100%.

Programa de Emisiones: "Bonos BANCO FIE 1"

Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos: Bs.700.000.000.-

(Setecientos millones 00/100 de Bolivianos)

Denominación de la Emisión:

"BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 1"

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

Bs.300.000.000.-

(Trescientos millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1":

MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES:	Bs.700.000.000.- (Setecientos millones 00/100 Bolivianos).
MONTO DE LA EMISIÓN 1:	Bs.300.000.000.- (Trescientos millones 00/100 Bolivianos).
TIPO DE BONOS A EMITIRSE:	Bonos Obligorales y Redimibles a Plazo Fijo.
MONEDA EN QUE SE EXPRESARÁ LA EMISIÓN 1:	Bolivianos ("Bs").
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 1:	Serie A y Serie B.
MONTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 1:	<ul style="list-style-type: none"> Serie A: Bs.100.000.000 (Cien millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs.200.000.000 (Doscientos millones 00/100 Bolivianos).
PLAZO DE LA EMISIÓN 1:	<ul style="list-style-type: none"> Serie A: 1.440 días calendario. Serie B: 3.240 días calendario. <p>El plazo de cada serie se computará a partir de la fecha de emisión contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI.</p>
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS DE LA EMISIÓN 1:	Bs.10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos) para ambas series.
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 1:	<ul style="list-style-type: none"> Serie A: 10.000 (diez mil) Bonos. Serie B: 20.000 (veinte mil) Bonos.
TASA DE INTERÉS NOMINAL:	<ul style="list-style-type: none"> Serie A: 5.00%. Serie B: 6.00%.
TIPO DE INTERÉS:	Nominal, anual y fijo para ambas series.
FECHA DE EMISIÓN:	23 de noviembre de 2011.
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN 1:	<ul style="list-style-type: none"> Serie A: 2 de noviembre de 2015. Serie B: 6 de octubre de 2020.
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	<ul style="list-style-type: none"> Serie A: Cada 90 (noventa) días calendario. Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE PAGO DE CAPITAL:	<ul style="list-style-type: none"> Serie A: 30% en el cupón 12, 30% en el cupón 14 y 40% en el cupón 16, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A. Serie B: 30% en el cupón 15, 30% en el cupón 17 y 40% en el cupón 18, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B.
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	Mínimamente a la par del valor nominal.
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción de la Emisión en el RMV de ASFI.
FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA:	En efectivo.
MODALIDAD DE COLOCACIÓN:	"A mejor esfuerzo".
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN:	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES DEL	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro de la Entidad de Depósito de

PROGRAMA DE EMISIONES:	Valores de Bolivia S.A. (EDV).
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES:	A la Orden.
LUGAR DE AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	En las oficinas del Agente Pagador Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRÁN LOS BONOS:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
GARANTÍA:	Quirografaria, 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 presente Emisión.

Compromisos Financieros Emisión 1:

- (i) CAP promedio últimos 3 meses (Patrimonio Neto / Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo) \geq 11%;
- (ii) Indicador de Liquidez promedio últimos 3 meses (Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro) \geq 50%;
- (iii) Indicador de Cobertura (Previsión para Incobrabilidad de Cartera + Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica + Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas / Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución) \geq 100%.

Denominación de la Emisión:

“BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2”

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

Bs.250.000.000.-

(Doscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 2 comprendida dentro del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1”:

MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	Bs700.000.000.- (Setecientos millones 00/100 Bolivianos).
MONTO DE LA EMISIÓN 2	Bs250.000.000.- (Doscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
TIPO DE BONOS A EMITIRSE	Bonos Obligacionales y Redimibles a Plazo Fijo.
MONEDA EN QUE SE EXPRESARÁ LA EMISIÓN 2	Bolivianos (“Bs”).
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 2	Serie A, Serie B y Serie C.
MONTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 2	Serie A: Bs85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos). Serie C: Bs80.000.000.- (Ochenta millones 00/100 Bolivianos).
PLAZO DE LA EMISIÓN 2	Serie A: 1.440 días calendario Serie B: 2.160 días calendario Serie C: 3.420 días calendario El plazo de cada serie se computará a partir de la fecha de emisión contenida en la autorización de Oferta Pública de ASFI e inscripción en el RMV de ASFI.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS DE LA EMISIÓN 2	Bs10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos) para todas las Series.
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 2	Serie A: 8.500 (ocho mil quinientos) Bonos. Serie B: 8.500 (ocho mil quinientos) Bonos. Serie C: 8.000 (ocho mil) Bonos.
TASA DE INTERÉS NOMINAL	Serie A :3.40% Serie B :4.00% Serie C :4.50%
TIPO DE INTERÉS	Nominal, anual y fijo para todas las Series.
FECHA DE EMISIÓN	26 de septiembre de 2012
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN 2	Serie A: 5 de septiembre de 2016 Serie B: 26 de agosto de 2018 Serie C: 6 de febrero de 2022
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	Serie A: Cada 90 (noventa) días calendario. Serie B y Serie C: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	Serie A: 20% en los cupones 11, 13, 14, 15 y 16 conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A.

	<p>Serie B: 40% en el cupón 10, 30% en los cupones 11 y 12, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B.</p> <p>Serie C: 20% en el cupón 17, 40% en los cupones 18 y 19, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie C.</p>
CLAVE DE PIZARRA	<p>Serie A: FIE-x-xxx-12</p> <p>Serie B: FIE-x-xxx-12</p> <p>Serie C: FIE-x-xxx-12</p>
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	Mínimamente a la par del valor nominal.
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública e inscripción de la Emisión en el RMV de ASFI.
FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA	En efectivo.
FORMA DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES	En el día de vencimiento de un determinado cupón, serán cancelados contra el "CAT" emitido por la EDV, o contra la verificación de la relación de titularidad contenida en un documento equivalente al "CAT" emitido por la EDV el mismo que indicará la titularidad del Valor y la Emisión a la que pertenece. A partir del día siguiente de la referida fecha de vencimiento, serán cancelados contra la presentación del "CAT" emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
MODALIDAD DE COLOCACIÓN	"A mejor esfuerzo".
FORMA Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES DEL PROGRAMA DE EMISIONES	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro de la EDV.
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES	A la Orden.
LUGAR DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES	En las oficinas del Agente Pagador Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa.
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRÁN LOS BONOS	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
GARANTÍA	Quirografaria, 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 la presente Emisión.

Compromisos Financieros Emisión 2:

- (i) CAP promedio últimos 3 meses (Patrimonio Neto / Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo) $\geq 11\%$;
- (ii) Indicador de Liquidez promedio últimos 3 meses (Disponibilidades + Inversiones Temporarias / Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro) $\geq 50\%$;
- (iii) Indicador de Cobertura (Previsión para Incobrabilidad de Cartera + Previsión para Activos Contingentes + Previsión Genérica Cíclica + Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas / Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución) $\geq 100\%$.

BALANCE GENERAL	mar-12	mar-11	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
BIE	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn
ACTIVOS						
A. CARTERA						
1. Cartera Vigente	613,7	442,2	578,5	415,5	310,7	244,5
3. Cartera Vencida	2,7	2,2	2,3	2,0	1,9	1,4
4. Cartera en Ejecución	1,6	1,0	1,5	0,9	1,0	0,3
5. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	21,8	15,8	21,1	14,4	11,0	7,4
TOTAL A	596,2	429,6	561,2	404,1	302,6	238,8
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES						
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	93,8	48,2	81,1	36,6	16,4	7,4
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	10,1	19,9	18,2	12,3	31,3	11,7
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	1,4	4,8	6,6	2,7	2,2	0,9
4. Inversiones Corto Plazo	24,0	26,9	28,4	34,0	24,6	16,8
5. Inversiones Largo Plazo	0,0	3,5	0,0	0,0	0,0	0,2
6. Inversión en Sociedades	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL B	129,3	103,3	134,4	85,7	74,6	37,0
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	725,5	532,9	695,6	489,8	377,2	275,8
D. BIENES DE USO	8,8	7,0	8,1	6,7	5,6	5,0
E. ACTIVOS NO RENTABLES						
1. Caja	15,0	13,5	14,8	16,2	7,2	9,1
2. Bienes realizables	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Otros Activos	11,6	8,6	10,2	8,3	8,5	5,2
F. TOTAL ACTIVOS	760,9	562,1	728,8	520,9	398,6	295,0
PASIVOS						
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO						
1. Cuenta corriente	0,8	0,2	0,2	0,3	0,1	0,2
2. Cuentas de ahorros	191,8	153,5	176,6	131,9	103,6	71,3
3. Depósitos a plazo fijo	333,8	239,6	309,6	225,4	128,3	91,1
4. Interbancario	78,4	84,3	90,9	81,5	104,5	88,2
TOTAL G	604,7	477,7	577,3	439,0	336,4	250,8
H. OTRAS FUENTES DE FONDOS						
1. Títulos Valores en Circulación	44,4	0,0	44,0	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	9,9	10,4	10,5	10,9	5,1	0,0
3. Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL H	54,4	10,4	54,4	10,9	5,1	0,0
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	39,8	27,3	35,6	25,6	19,4	12,6
L. PATRIMONIO	62,1	46,6	61,4	45,5	37,6	31,7
M. PASIVO Y PATRIMONIO	760,9	562,1	728,8	520,9	398,6	295,0

ESTADO DE RESULTADOS

BIE	mar-12	mar-11	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn
1. Ingresos Financieros	25,6	19,3	87,3	67,3	54,3	42,8
2. Gastos Financieros	-4,8	-3,5	-15,6	-14,6	-16,8	-12,0
3. MARGEN NETO DE INTERESES	20,8	15,8	71,7	52,7	37,4	30,8
4. Comisiones	0,4	0,7	2,6	3,2	2,5	2,3
5. Otros Ingresos (Egresos) Operativos	1,0	1,0	2,2	1,7	3,6	3,3
6. Gastos de Personal	-10,0	-7,9	-32,7	-23,5	-18,3	-14,2
7. Otros Gastos Operativos	-4,5	-3,4	-15,9	-12,8	-9,5	-10,3
8. Provisiones de Incobrables de Cartera	-3,3	-2,9	-13,4	-9,0	-7,0	-5,1
9. Otras Provisiones	0,1	0,1	0,5	0,5	0,4	0,4
10. RESULTADO OPERACIONAL	4,5	3,4	15,0	12,8	9,2	7,2
11. Otros ingresos y gastos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
12. RESULTADOS ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	4,6	3,4	15,0	12,8	9,2	7,2
13. Ingresos (gastos) Extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS	4,6	3,4	15,0	12,8	9,2	7,2
15. Impuestos	-1,3	-0,9	-3,5	-3,9	-2,7	-2,1
18. RESULTADO NETO	3,3	2,5	11,5	8,9	6,5	5,1

RATIOS

	mar-12	mar-11	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
	%	%	%	%	%	%
I. DESEMPEÑO						
1. Resultado / Patrimonio (av)	21,2	21,8	21,5	21,3	18,9	19,7
2. Resultado / Total Activos (av)	1,8	1,9	1,8	1,9	1,9	2,1
3. Resultado Operacional / Total Activos (av)	2,4	2,5	2,4	2,8	2,7	2,9
4. Costos / Ingresos	65,3	64,7	63,6	63,1	63,7	67,3
5. Costos / Total Activos (av)	7,8	8,4	7,8	7,9	8,0	10,0
6. Margen de Intereses / Total Activos (av)	11,2	11,7	11,5	11,5	10,8	12,5
II. CAPITALIZACIÓN						
1. Patrimonio / Total Activos	8,2	8,3	8,4	8,7	9,4	10,7
2. Capital Libre / Activos Bancarios	7,1	7,1	7,4	7,5	8,1	9,2
3. Patrimonio / Cartera	10,4	10,9	10,9	11,3	12,4	13,3
4. Endeudamiento	11,3	11,1	10,9	10,5	9,6	8,3
III. LIQUIDEZ						
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	19,9	18,1	20,9	15,5	17,0	11,6
2. Cartera / Oblig. Publico e Interbancaria	98,6	89,9	97,2	92,0	89,9	95,2
IV. CALIDAD DE ACTIVOS						
1. Gasto en provisiones / Cartera bruta	2,2	2,7	2,7	2,5	2,5	2,5
2. Previsión / Cartera Bruta	4,9	4,3	4,7	4,0	3,9	2,7
3. Previsión / Cartera en Mora	704,6	594,0	715,3	568,4	425,0	401,0
4. Cartera en Mora / Cartera Bruta	0,7	0,7	0,7	0,7	0,9	0,7
5. Cartera en ejecución neta / Patrimonio	-46,3	-39,0	-42,1	-34,8	-29,9	-20,1

Nota: Los ratios de cobertura de provisiones y capitalización se calculan a partir de dic'10 restando, del total de provisiones, las provisiones voluntarias acreditadas como patrimonio regulatorio.

TODAS LAS CALIFICACIONES DE AESA RATINGS ESTAN DISPONIBLES EN [HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO](http://www.aesa-ratings.bo) LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información factual que recibe de los emisores y de otras fuentes que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar cómo hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de AESA RATINGS es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados al riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de AESA RATINGS son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente.

Esta Metodología o Informe está basado en información provista por Fitch®, sin embargo su uso y aplicación es de exclusiva responsabilidad de AESA RATINGS. Fitch® y Fitch Ratings® son marcas registradas de Fitch Ratings o sus afiliadas.



ANEXO B

DETALLE DE SUCURSALES Y AGENCIAS
BANCO FIE S.A. – DATOS
SELECCIONADOS AL 30 DE JUNIO DE
2012

OFICINA EXTERNA
6 de octubre
 Galería central Calle 6 de Octubre. entre Calles Junín y Ayacucho.
 Telf.: 5281044

COCHABAMBA SUCURSAL
Cochabamba
 Calle Nataniel Aguirre No. 645, entre Uruguay y Ladislao Cabrera.
 Telf.: 4220084

AGENCIAS
San Martín
 Av. San Martín No. 1143 entre calle Honduras y Punata. Telf.: 4559874

Cala Cala
 Av. Libertador Bolívar esq. Av. América No. 120. Telf.: 4408482

Kanata
 Calle Valle Grande No. 424, entre Av. Barrientos y 6 de Agosto. Zona Sur. Telf.: 4562213

Sacaba
 Plaza Principal acera oeste. Telf.: 4701670

Alalay
 Av. Siglo XX No. 4016 entre Mama Gandhi y calle innominada. Telf.: 4753756

Quillacollo
 Plaza Bolívar, acera Este No. 012. Telf.: 4368602

Chimoré
 Av. Los Manzanos esq. Calle Panamericana. Telf.: 72243070

Ivirgazama
 Av. Montensson. Telf.: 4713131

Colcapirhua
 Calle Sucre No. 12 esq. Av. Blanco Galindo Km. 9. Telf.: 4376937

Tamborada
 Av. Panamericana No. 2882 esq. JM Carrasco. Telf.: 4734222

Jordán
 Calle Jordán No. 201 esq. Nataniel Aguirre Zona Central. Telf.: 4503319

Heroínas
 Avenida Heroínas No. 358 entre calles Tumusla y Hamiraya. Telf.: 4584316

Cruce Taquiña
 Avenida Simón López No. 1525 entre calles Baldomero Rodrigo y David Crespo. Telf.: 4306617

Vinto
 Av. Albina Patiño entre calle Barrientos y Enrique Jiménez. Telf.: 4358868

Urkupiña
 Km. 13 de la Av. Blanco Galindo, entre calles Constantino Morales y Santa Cruz. Telf.: 4363978

Punata
 Calle Rafael Urquidí, entre calles María Torrico y Sucre. Telf.: 4787237

La Cancha
 Avenida Ayacucho, esq. C. Cliza No. 1623

Entre Ríos
 C. Bolívar, esq. Panamericana, Barrio Litoral Telf.: 4771117

VENTANILLA DE IMPUESTOS
Alcaldía Central
 Plaza Colón HAM, Acera Este sobre Av. San Martín.

Pasaje Sucre
 Pasaje Sucre entre 25 de Mayo y Esteban Arce. Telf.: 4511607

POTOSÍ REGIONAL
 Av. Panamericana esq. calle Ecuador. Telf.: 6124747

SUCURSAL Potosí
 Plaza 10 de Noviembre. Edif. Club Internacional. Telf.: 6223275

AGENCIAS
Cerro de Plata
 Calle Ecuador esq. Panamericana. Zona Ciudad Satélite. Telf.: 6122489

San Roque
 Av. Santa Cruz esquina Pando. Zona San Roque. Telf.: 6123021

Tupiza

Plaza Independencia, No. 431 Club Unión Tupiza Telf.: 6945138

Uyuni
 Av. Arce No 58 entre Av. potosí y Ferroviaria. Telf.: 6933271

Villazón
 Av. Argentina No. 69 entre Plaza 6 de Agosto y Calle Tupiza. Telf.: 5975303

Llallagua
 Calle Ayacucho No. 22. Telf.: 5820056

Cotagaita
 Av. Panamericana s/n esq. Calle Antofagasta Ira. sección. Telf.: 26949174

Betanzos
 Calle Linares esq. Bolívar. Telf.: 26279099

OFICINA EXTERNA San Agustín
 Calle Quijarro No. 62. Tel.: 6124761

Las Delicias
 Av. Primer Prado de San Clemente, entre calles M.Castelú y Juan Bernabe y Madero. Telf.: 6244722

Universitaria
 Av. Universitaria No. 38 (frente a la ex Terminal de Buses). Zona San Clemente.

CHUQUISACA SUCURSAL
Sucre
 Calle Ostría Reyes No. 774. Zona Mdo. Campesino. Telf.: 6442700

AGENCIAS
25 de Mayo
 Plaza 25 de Mayo esq. calle España. Telf.: 6433216

Camargo
 Calle Ayacucho No. 24 esq. Gran Chaco. Telf.: 6292800

Transacciones que puedes realizar en cada oficina:

Agencias y Sucursales	Ahorro Solicitud y Desembolso de Créditos Pago de Créditos Pago de Impuestos y Servicios Giros y Remesas
Oficinas Externas y Oficina Ferial	Ahorro Pago de Impuestos y Servicios Pago de Créditos Giros y Remesas
Ventanillas de Impuestos	Pago de Impuestos (nacionales, municipales) y Servicios

CAJEROS AUTOMÁTICOS

LA PAZ
San Pedro
 Calle General Gonzáles No. 1272.

Camacho
 Av. Camacho No. 1355. Edificio Banco FIE.

San Miguel
 C. 18 No. 50 entre Av. Montenegro y Julio Patiño. Zona San Miguel.

SANTA CRUZ
Casco Viejo
 Calle 24 de Septiembre No. 256, entre Charcas y Arenales.

Mutualista
 Av. Japón No. 3577 entre Av. Mutualista y Av. Alemana UV 39, Mza. 50L-1.

Mercado Ferretero
 Av. Brasil entre 2do. y 3er. anillo. Zona Lazareto frente al Mercado Ferretero.

EL ALTO
16 de Julio
 Calle Alfonso Ugarte No. 100. Zona 16 de Julio.

Satélite
 Av. Satélite No. 613. Plan 561 (a una cuadra del Hospital Holandés).

Para mayor información comunícate con nuestra línea gratuita:

Pacajes
 Av. Bolivia No. 1101 (cruce Villa Adela).

La Jungla
 Av. Jorge Carrasco No.63. Edif. Hotel Alexander. Piso 2. Patio de Comidas La Jungla. Zona 12 de Octubre.

COCHABAMBA
Cala Cala
 Av. Libertador Bolívar esq. Av. América.

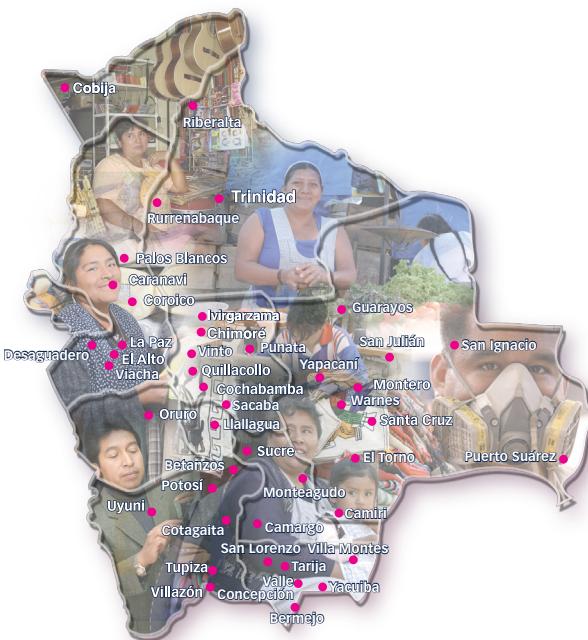
San Martín
 Av. San Martín No. 1143 entre calle Honduras y Punata.

POTOSÍ
Universitaria
 Av. Universitaria No. 38 (frente a la ex Terminal de Buses). Zona San Clemente.

CHUQUISACA
25 de Mayo
 Plaza 25 de Mayo esq. calle España.

TARIJA
Luis de Fuentes
 Av. La Paz No. 435 entre calle Delfín Pino y Av. Belgrano.

¡Estamos en todo el país!



Banco FIE S.A. se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)

Más de 140 oficinas a tu servicio

Para mayor información comunícate con nuestra línea gratuita:

FIE responde
800 10 11 12
www.bancofie.com.bo

Banco Fie
 ¡eres tú!

Visita nuestras oficinas en:

LA PAZ SUCURSAL San Pedro

Calle General Gonzáles
No. 1272. Zona San
Pedro. Telf.: 2485222

AGENCIAS Sopocachi

Av. 20 de Octubre
Edificio María Haydee
No. 2396. Telf.: 2114321

Villa Fátima

Av. Las Américas No.
205 (frente Shopping La
Cumbre).
Telf.: 2112030

Villa Copacabana

Av. Tito Yupanqui
No. 1394 (cruce Villa
Copacabana).
Telf.: 2238415

Camacho

Av. Camacho No. 1355
Edificio Banco FIE.
Telf.: 2111700

El Tejar

Av. Baptista No. 1174
(frente al Cementerio
General). Telf.: 2462036

Plaza Eguino

Plaza Eguino final
Pando y América.
Edif. Loza Planta Baja.
No. 289. Telf.: 2450511

Miraflores

Av. Simón Bolívar No.
1990, Zona Miraflores.
Telf.: 2226004

Zona Sur

Av. Mecapaca No.
6309 y No. 6301.
Telf.: 2783562

Cota Cota

Av. Muñoz Reyes No.
1004, esq. Calle 30.
Zona Cota Cota.
Telf.: 2799961

Gran Poder

Calle Max Paredes
No. 821. Zona Gran
Poder.
Telf.: 2119337

Buenos Aires

Av. Buenos Aires No. 561.
esq. Huyustus.
Telf.: 2117128

Tembladerani

Av. Jaimes Freyre
No. 1594, esq. Buenos
Aires. Telf.: 2000686

San Miguel

C. 18 No. 50 entre
Av. Montenegro y Julio
Patiño. Zona San
Miguel. Telf.: 2118445

La Portada

Avenida Kollasuyo
No. 3000. Zona La
Portada. Telf.: 2386008

Chasquipampa

Av. Defensores del
Chaco No. 87 entre
calles 52 y 53.
Telf.: 2118004

Pampahasi

Av. Ciudad del Niño
esq. Av. Circunvalación
No. 125. Telf.: 2259426

Vino Tinto

Calle Baltazar de Salas
No. 28 esq. calle Huayna
Potosí. Telf.: 2292337

Perez Velasco

Plaza Pérez Velasco
No. 785. Telf.: 2148497

Periférica

Av. Periférica No. 807
Villa de la Cruz.
Telf.: 2280090

Caranavi

Av. Mariscal Santa
Cruz esq. Simón
Bolívar. Telf.: 8243883

Coroico

Calle Pinilla sobre
Plaza Principal.
Telf.: 2895570

Palos Blancos

Av. Covendo casi esq.
San Borja. Telf.: 2136209

Chulumani

Plaza Libertad Calle
Sucre lado Hotel
García. Telf.: 2136231

OFICINAS EXTERNAS Ketal Calacoto

Av. Ballivian
esq. calle 15.
Telf.: 72042877

Ketal Sopocachi

Av. Arce esq. Pinilla.
Telf.: 72033849

Ketal Miraflores

Av. Busch esq.
Villalobos.
Telf.: 72033862

Ketal Irapavi

Hipermercado Ketal
lado Megacenter.
Telf.: 72049260

VENTANILLAS DE IMPUESTOS

Ex Banco del Estado

Av. Mercado
esq. Colón.
Cementerio

Oficina administrativa
Cementerio General.
Telf.: 72003427

Terminal de Buses

Plaza Antofagasta
dentro de la
Terminal de Buses.

SubAlcaldía San Antonio

Av. Josefa Mujía dentro
de la SubAlcaldía
Villa San Antonio.

OFICINA FERIA Coripata

Plaza 16 de Julio
esq. Mil Gradas.
Telf.: 67003251

PANDO AGENCIA

Cobija

Av. 9 de Febrero esq.
calle Antofagasta,
frente estadio Roberto
Jordán Cuéllar.
Telf.: 8424019

27 de mayo

Av. Pando esq.
Av. 27 de Mayo.
Telf.: 8424893

SANTA CRUZ REGIONAL

Calle 24 de Septiembre
entre Charcas y
Arenales.
Telf.: 3399006

SUCURSAL La Ramada

Calle José Salvatierra
No. 37. Zona La
Ramada. Telf.: 3541894

AGENCIAS

Plan 3000

Av. Plan 3000 UV 149,
MZA 008 (frente Surtidor
La Cascada). Zona
Central. Telf.: 3621188

Pampa de la Isla

Carretera Cofoca
Km. 4, 1/2 UV 153,
MZA-003. Zona Pampa
de la Isla. Telf.: 3484323

Santos Dumont

Av. Santos Dumont esq.
5to. Anillo. Barrio
Mora Grande UV-107.
MZA-94. Telf.: 3569856

Alto San Pedro

Calle Salta No. 504,
esq. Av. Prefecto
Rivas (frente Mdo.
Santa Rosa). Zona
Alto San Pedro.
Telf.: 3512618

Mutualista

Av. Japón No. 3577
entre Av. Mutualista y
Av. Alemana UV 39,
Mza. 50L-1. Telf.: 3499600

Villa Iro de Mayo

Av. Principal Villa
Iro, de Mayo esq.
12. Zona Este, UV.
No. 86. Mz-ZE-13A.
Telf.: 3499400

Los Pozos

Calle Aroma No. 558,
UV-000B, MZA-100
Telf.: 3392048

Casco Viejo

Calle 24 de
Septiembre No. 256,
entre Charcas y
Arenales.
Telf.: 3394443

Montero

Av. Circunvalación
1er. Anillo (frente al
Mdo. Germán Moreno).
Telf.: 92226036

Puerto Suárez

Av. Simón Bolívar
No. 350 lado
Supermercado
Tocale. Telf.: 9763398

Los Pocitos

Av. Paurito esq. Calle
13 (Interior Mercado
Los Pocitos
Barrio Suárez).
Telf.: 3648023

Mercado Ferretero

Av. Brasil entre 2do.
y 3er. anillo. Zona
Lazareto frente al
Mercado Ferretero.
Telf.: 3487600

Belén

Calle Jerusalén 4to.
anillo Radial No. 26
UV60 MZA-24 frente
Feria automóvil.
Telf.: 3418496

Los Lotes

Av. El Palmar UV 181
MZA-57 Barrio Pedro
Diez. Telf.: 3511466

Mercado Abasto

Av. Roque Aguilera
UV 29 MZA-72 Barrio
Cooper. Telf.: 3598988

Kilómetro 6

Av. Doble Vía a la
Guardia UV127, Distrito
6, MZA-27 Sección 3.
Telf.: 3576323

Camiri

Av. Bolívar y Calle
Comercio No. 169.
Telf.: 9524799

Warnes

Av. 25 de Mayo
No. 286. Telf.: 9232557

San Ignacio

Calle Comercio
entre Chiquitos y
Cbba, MZA. 22,
Lote 9. Telf.: 9622463

Guarayos

Av. Santa Cruz esq.
Conrado Urapiri.
Localidad Guarayos.
Telf.: 9667282

El Torno

Carretera antigua a
Cochabamba
No. 1385 frente a
Plaza 25 de Julio.
Telf.: 3822646

Yapacani

Calle Libertad esq.
Comercio. Localidad
Yapacani. Telf.: 9336566

San Julián

Carretera a Trinidad
UV 06 - MZA 01.
Telf.: 9658533

Tres Cruces

Km. 110 carretera Puerto
Suarez, barrio Huacará.
Telf.: 72151957

OFICINAS EXTERNAS

Arroyo Concepción

Calle 21 de Septiembre
s/n esq. Calle
Germán Busch.
Telf.: 9783227

Ferreteros

Av. Brasil entre 2do.
y 3er. anillo, interior
Mercado Ferretero.
Telf.: 3470155

VENTANILLA DE IMPUESTOS

Servicios y
Operadores (SIO)
Av. Uruguay No. 252
y Calle Aroma,
dentro del Gobierno
Municipal Autónomo
de Santa Cruz.

BENI AGENCIA

Trinidad

Calle La Paz No. 75,
entre Joaquín de la
Sierra y Pedro de la
Rocha.
Telf.: 4652578

Pompeya

C. Securé
prolongación esq.
Ibare. Telf.: 4652622

Riberalta

Av. Juan Alberti No. 360
entre Av. Medardo
Chávez y Av. Alberto
Natush.
Telf.: 8524688

Rurenabaque

Calle Comercio
esq. Aniceto Arce.
Telf.: 38922864

TARIJA REGIONAL

Av. La Paz No. 435
entre calle Delfin
Pino y Av. Belgrano.
Telf.: 6675414

SUCURSAL Tarija

Calle Ingavi No. 259.
Telf.: 6637237

AGENCIAS Guadalquivir

Av. Froilán Tejerina
No. 190 esq. calle
México.
Telf.: 66438809

Yacuiba

Calle Santa Cruz entre
calle Sucre y Comercio
lado Mercado
Central. Telf.: 6833387

Bermejo

Calle Cochabamba
entre Av. La Paz y Av.
Barrientos. Telf.: 6961107

Villamontes

Calle Méndez Arcos
esq. calle Ismael
Montes. Telf.: 6723600

Luis de Fuentes

Av. La Paz No. 435 entre
calle Delfin Pino y Av.
Belgrano. Telf.: 6672049

San Lorenzo

Plaza Eustaquio Méndez
entre calles Rosendo
Antelo y Rodolfo
Ávila. Telf.: 6637456

La Tablada

Av. Julio Arce pasaje
5 de Octubre. Barrio
SENAC. Telf.: 6663754

Valle de Concepción

Calle Recreo esq.
Plaza Principal.
Telf.: 6672687

Gran Chaco

Calle No. 8 esq. calle
Avaroa. Yacuiba.
Telf.: 6833921

EL ALTO REGIONAL

Calle Evadidos del
Paraguay No. 1962.
Zona Villa Bolívar "A".
Telf.: 2823930

AGENCIAS La Ceja

Calle Jorge Carrasco
No. 63. Zona 12 de
Octubre. Telf.: 2829226

Senkata

Av. Aconcagua
No. 8394. Telf.: 2881944

12 de Octubre

Av. 6 de Marzo No. 112.
Zona 12 de Octubre.
Telf.: 2822716

16 de Julio

Av. Alfonso Ugarte
No. 100. Zona 16 de Julio.
Telf.: 2845695

Pacajes

Av. Bolivia No. 1101
(cruce Villa Adela).

Telf.: 2831828

Horizontes

Av. Litoral esq.
Guadalquivir No.
957. Telf.: 2853068

Villa Adela

Av. Junín No. 2 Edif.
Domino. Telf.: 2830269

Río Seco

Av. Juan Pablo II No. 60
(frente ex tranca Río
Seco). Telf.: 2860660

Ballivián

Plaza Ballivián No. 42.
Telf.: 2846687

Satélite

Av. Satélite No. 613.
Plan 561. Telf.: 2811447

Terminal

Calle Evadidos del
Paraguay No. 1962.
Zona Villa Bolívar "A".
Telf.: 2811825

Panamericana

Av. Panamericana y
calle José Ingenieros
No. 3324 (ex parada 8).
Telf.: 2886422

Viacha

Plaza José Ballivián
No. 163. Telf.: 2800966

Desaguadero

Av. Panamericana entre
Av. 16 de Julio y Av.
Barrientos. Telf.: 2895067

Villa Esperanza

Av. Juan Pablo II casi
Av. Sucre. Telf.: 2840129

Villa Yunguyo

Av. Buenos Aires esq.
Av. Periférica (Carretera
a Laja) No. 579. Zona
Urbanización Villa
Yunguyo-Río Seco.
Telf.: 67197760

Nuevo Amanecer

Av. La Paz No. 1034, esq.
Raúl Otero. Zona San
Martín. Telf.: 2809867

Ventilla

Ub. Modelo Mza. 1,
Lote 18. Telf.: 2881753

Libertad

Plaza Libertad No. 16.
Zona 16 de Julio.
Telf.: 2840977

Patacamaya

Av. Panamericana
No. 74 esq. calle
Santa Cruz 5ta.

sección.

Telf.: 2839273

Achacachi
Plaza Mariscal Andrés
de Santa Cruz
No. 50. Telf.: 2136204

Romero Pampa

Av. Eucalipto esq.
calle Artemiza. No.
1195. Zona Romero
Pampa. Telf.: 6672687

Achocalla

Av. La Paz, esq. calle
Saturnino Villanueva
No. 1104.
Telf.: 2890003

Copacabana

Av. 6 de Agosto casi
esq. C. Oruro
Telf.: 67348275

Santiago

Cruce de la Avenida
Circunvalación y
Calle 5 No. 417.
Telf.: 68216953

OFICINAS EXTERNAS

Rodolfo Palenque

Calle Rodolfo Palenque
No. 70 entre calles 5
y 6. Zona 12 de Octubre.
Telf.: 2821486

VENTANILLA DE IMPUESTOS

**Prefectura
Departamental**
Av. del Ejército K7.
Telf.: 72022692

YPPB

Av. Juan Pablo II,
esq. calle Arzabe

ORURO SUCURSAL

Oruro
Calle La Plata No. 6144,
entre Bolívar y Sucre.
Telf.: 5250095

AGENCIAS

Bolívar

Calle Tarapacá
No. 157 entre calles
Adolfo Mier y Bolívar.
Telf.: 5111983

Pagador

Plaza Sebastián
Pagador calle Busch
entre calles Beni y
Charcas.
Telf.: 52358



ANEXO C

ESTADOS FINANCIEROS DE BANCO FIE S.A. AL 30 DE JUNIO DE 2012

**BANCO PARA EL FOMENTO A
INICIATIVAS ECONOMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)**

Estados financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

CONTENIDO

Dictamen del Auditor Interno
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 INTERNO

A la Sra. Presidenta y
Miembros del Directorio del
Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas (Banco FIE S.A.)
La Paz

Hemos examinado el estado de situación patrimonial adjunto del Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas (Banco FIE S.A.) al 30 de junio del 2012 y sus correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1ro de enero y el 30 de junio de 2012. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco FIE S.A., así como las notas 1 a 14 que se acompañan y que han sido preparados sobre la base de las Normas Contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros del Banco FIE S.A. al 31 de diciembre de 2011, fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 26 de enero de 2012, expresó una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten las revelaciones contenidas en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas (Banco FIE S.A.) al 30 de junio de 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo comprendido entre el 1ro de enero y el 30 de junio de 2012, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Este informe es únicamente para información del Banco FIE S.A. y no debe usarse para ningún otro propósito, ni ser distribuido a otros sin previa autorización escrita de la Presidencia del Directorio.

Gerencia División Auditoría Interna



Nelson Camacho Gutiérrez
Gerente

La Paz, 24 de agosto de 2012

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Notas	2012 Bs	2011 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	757.390.828	735.197.347
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	491.228.707	288.018.616
Cartera		4.411.987.264	3.892.406.384
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	4.477.392.804	3.956.215.955
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	19.052.552	15.229.470
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	11.138.886	9.038.508
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		11.996.481	12.136.834
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		729.610	711.350
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		1.317.160	1.281.370
Productos devengados por cobrar cartera		47.015.478	42.554.397
Previsión para cartera incobrable	2.3b), 8.b)	(156.655.707)	(144.761.500)
Otras cuentas por cobrar	2.3.d), 8.d)	24.938.451	24.810.574
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	-	-
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	608.738	546.888
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	70.978.100	55.768.760
Otros activos	2.3.g), 8.g)	48.876.585	2.571.275
TOTAL DEL ACTIVO		5.806.008.673	4.999.319.844
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	3.985.069.594	3.336.413.130
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	2.090.468	6.834.720
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	511.876.156	616.585.922
Otras cuentas por pagar	8.l)	196.646.827	136.117.533
Previsiones	2.3.h), 8.m)	138.276.975	108.091.723
Valores en circulación	8.n)	301.888.889	301.794.444
Obligaciones subordinadas	8.o)	68.241.283	71.701.806
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	152.285.946	552.439
TOTAL DEL PASIVO		5.356.376.138	4.578.091.717
PATRIMONIO NETO (SEGUN ESTADO CORRESPONDIENTE)			
Capital pagado	9.a)	211.105.600	211.105.600
Aportes no capitalizados	9.b)	68.022.300	38.473.000
Reservas	9.c)	124.159.830	92.741.661
Resultados acumulados	9.d)	46.344.805	78.907.866
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		449.632.535	421.228.127
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		5.806.008.673	4.999.319.844
CUENTAS CONTINGENTES	8.b), 8.w)	18.228.386	17.756.762
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	10.994.310.300	9.266.136.294

Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


Elizabeth Nava S.
Gerente General


Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad


Fernando Lopez A.
Gerente de División Operaciones
y Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL
1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	361.620.911	277.785.951
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	<u>(68.926.708)</u>	<u>(49.614.056)</u>
Resultado financiero bruto		292.694.203	228.171.895
Otros ingresos operativos	8.t)	22.298.288	22.467.830
Otros gastos operativos	8.t)	<u>(3.304.276)</u>	<u>(1.670.145)</u>
Resultado de operación bruto		311.688.215	248.969.580
Recuperación de activos financieros	8.r)	79.170.757	60.806.079
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	<u>(124.221.037)</u>	<u>(98.484.258)</u>
Resultado de operación después de incobrables		266.637.935	211.291.401
Gastos de administración	8.v)	<u>(216.430.748)</u>	<u>(169.508.527)</u>
Resultado de operación neto		50.207.187	41.782.874
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>119.024</u>	<u>134.965</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		50.326.211	41.917.839
Ingresos extraordinarios	8.u)	<u>1.506.594</u>	<u>91.541</u>
Resultado antes de impuestos		51.832.805	42.009.380
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	<u>(5.488.000)</u>	<u>(5.170.000)</u>
Resultado neto del periodo		<u><u>46.344.805</u></u>	<u><u>36.839.380</u></u>

Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.

Elizabeth Nava S.
Gerente General

Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad

Fernando Lopez A.
Gerente de División Operaciones
y Finanzas

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Aportes no capitalizados					Reservas				Resultados Acumulados	Total
	Capital pagado	Primas de emisión	Aportes para futuros aumentos de capital	Donaciones no capitalizables	Total	legal	obligatorias	voluntarias	Total		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs		
Saldo al 31 de diciembre de 2010	185.137.900	-	-	633.000	633.000	17.555.855	18.783.643	31.963.836	68.303.334	61.470.765	315.544.999
Capitalización de resultados acumulados aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, según resolución ASFI N° 343/2011 de 15/04/2011 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	25.967.700	-	-	-	-	-	-	18.291.251	18.291.251	(44.258.951)	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2010 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011	-	-	-	-	-	6.147.076	-	-	6.147.076	(6.147.076)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2010 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.064.738)	(11.064.738)
Resultado neto correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	36.839.380	36.839.380
Saldo al 30 de junio de 2011	211.105.600	-	-	633.000	633.000	23.702.931	18.783.643	50.255.087	92.741.661	36.839.380	341.319.641
Constitución de aportes no capitalizados y primas de emisión aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011	-	14.436.000	23.404.000	-	37.840.000	-	-	-	-	-	37.840.000
Resultado neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.068.486	42.068.486
Saldo al 31 de diciembre de 2011	211.105.600	14.436.000	23.404.000	633.000	38.473.000	23.702.931	18.783.643	50.255.087	92.741.661	78.907.866	421.228.127
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuibles autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012	-	-	-	-	-	-	-	23.527.382	23.527.382	(23.527.382)	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2011 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012	-	-	-	-	-	7.890.787	-	-	7.890.787	(7.890.787)	-
Pago de bonificación extraordinaria al personal y pago del impuesto a las utilidades beneficiarios del exterior, de la utilidad al 31 de diciembre de 2011 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17.940.397)	(17.940.397)
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012	-	-	29.549.300	-	29.549.300	-	-	-	-	(29.549.300)	-
Resultado neto correspondiente al periodo terminado el 30 de junio de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	46.344.805	46.344.805
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>211.105.600</u>	<u>14.436.000</u>	<u>52.953.300</u>	<u>633.000</u>	<u>68.022.300</u>	<u>31.593.718</u>	<u>18.783.643</u>	<u>73.782.469</u>	<u>124.159.830</u>	<u>46.344.805</u>	<u>449.632.535</u>

Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


 Elizabeth Nava S.
 Gerente General


 Carlos Valencia R.
 Subgerente Nacional de
 Contabilidad


 Fernando Lopez A.
 Gerente de División Operaciones
 y Finanzas

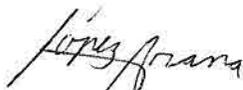
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 2011

	2012 Bs	2011 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	46.344.805	36.839.380
- Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(47.204.000)	(35.834.468)
- Cargos devengados no pagados	108.059.916	66.697.375
- Provisiones para desvalorizaciones	(3.468)	(1)
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	46.688.245	39.270.623
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	26.013.399	20.366.955
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	5.488.000	11.251.100
- Depreciaciones y amortizaciones	6.149.290	4.820.904
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	191.534.187	143.411.888
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	42.554.397	32.259.985
- Inversiones temporarias y permanentes	120.197	4.442
- Obligaciones con el público	(68.191.758)	(42.251.810)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(10.111.727)	(9.559.174)
- Otras obligaciones (subordinadas)	(2.626.249)	(920.471)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(232.697)	4.346.116
- Bienes realizables	3.468	(245.189)
- Otros activos -partidas pendientes Imputación	(46.640.610)	(82.653)
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	29.774.238	(34.713.505)
- Provisiones	-	(546.738)
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	136.183.436	91.702.871
Flujo de fondos 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 (incluye obligaciones con entidades con participación estatal)	277.390.957	181.497.496
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(11.855.558)	(8.544.889)
- Depósitos a plazo por más de 360 días	508.394.649	236.671.735
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(10.438.599)	1.498.859
- A mediano y largo plazos	(94.877.506)	48.248.333
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	(4.744.253)	(11.818.563)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(746.343)	(5.929.730)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el periodo:		
- a corto plazo	(90.112.202)	(91.905.850)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(1.973.416.931)	(1.587.225.467)
- Créditos recuperados en el periodo	1.531.985.643	1.242.175.495
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	131.579.859	4.665.419
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones subordinadas	(3.430.000)	(3.740.000)
Cuentas de los accionistas:		
- Pago de dividendos	-	(11.064.738)
- Pago bonificación extraordinaria al personal y pago del impuesto a las utilidades beneficiarios al exterior	(17.940.397)	-
Flujo neto obtenido en actividades de financiamiento	(21.370.397)	(14.804.738)
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(203.111.711)	24.468.430
- Inversiones permanentes	(64.376)	2.203
- Bienes de uso	(21.036.607)	(9.819.865)
- Bienes diversos	13.277	(482.607)
- Cargos diferidos	-	8.362
Flujo neto aplicados a actividades de inversión	(224.199.417)	14.178.523
Incremento de fondos durante el periodo	22.193.481	95.740.075
Disponibilidades al inicio del periodo	735.197.347	455.312.746
Disponibilidades al cierre del periodo	757.390.828	551.052.821

Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


 Elizabeth Nava S.
 Gerente General


 Carlos Valencia R.
 Subgerente Nacional de
 Contabilidad


 Fernando Lopez A.
 Gerente de División Operaciones
 y Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - ORGANIZACION

1.1 Organización de la Sociedad

El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (**Banco FIE S.A.**) fue constituido en fecha 1° de agosto de 1997 como una sociedad anónima bajo la denominación de Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (**FFP FIE S.A.**) y se transformó en **Banco FIE S.A.** en fecha 17 de marzo de 2010, con domicilio legal en la ciudad de La Paz y cuyo funcionamiento está normado por la Ley de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras bancarias. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años a partir de la inscripción de su transformación en el Registro de Comercio (24 de marzo 2010). **FFP FIE S.A.** tuvo su origen en los 13 años de trabajo realizado por el Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE).

La licencia de funcionamiento para operar como Fondo Financiero Privado fue otorgada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) mediante Resolución SB 002/98 de 17 de febrero de 1998; la autorización para transformarse en entidad bancaria fue otorgada mediante Resolución ASFI N° 141/2010 de 12 de febrero de 2010 y la licencia de funcionamiento ASFI/001/2010 para operar como **Banco FIE S.A.** desde el 3 de mayo de 2010 fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en fecha 23 de abril de 2010.

El principal objetivo del Banco es promover una eficiente intermediación financiera para fomentar en forma sostenida el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa. En ese sentido, **Banco FIE S.A.** está facultado para realizar todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las normas jurídicas vigentes y en especial por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

Banco FIE cuenta con 184 oficinas, conformadas por 127 agencias, 12 oficinas externas, 8 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales, 36 ventanillas de cobranzas exclusivas para el cobro de servicios de Entel, y 1 oficina ferial. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 33 en la ciudad de La Paz, 33 en la ciudad de El Alto, 39 en el departamento de Santa Cruz, 7 en el departamento del Beni, 3 en la ciudad de Cobija, 25 en el departamento de Cochabamba, 7 en el departamento de Chuquisaca, 14 en el departamento de Tarija, 13 en el departamento de Potosí, 6 en el departamento de Oruro y 4 en los Yungas de La Paz. Su planta ejecutiva operativa y administrativa alcanza a 2.731 funcionarios/as.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

De acuerdo con estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial durante la gestión 2012 alcanzará un crecimiento cercano a 3,5% – luego de haber registrado un crecimiento de 3,9% durante la gestión 2011 – impulsado principalmente por las economías emergentes y en desarrollo que se espera crezcan alrededor de 5,7%, con el importante aporte de China (8,2%) e India (6,9%). La disminución de la tasa de crecimiento prevista para la gestión 2012, respecto a la registrada durante la gestión 2011, se explica principalmente por el efecto de la crisis de deuda soberana en la zona euro, que impactó negativamente los niveles generales de confianza y generó esfuerzos de consolidación fiscal orientados a alcanzar un mayor equilibrio entre ingresos y egresos fiscales.

A nivel específico, el FMI estima que durante la gestión 2012 las economías avanzadas crecerán 1,4%, luego de haber registrado un crecimiento del producto interno bruto equivalente a 1,6% durante la gestión 2011. En América Latina el FMI estima que durante la gestión 2012 la economía crecerá 3,7%, liderada por Perú (5,5%), Bolivia (5,0%), Colombia (4,7%) y Venezuela (4,7%); estimándose que México y Brasil crecerán 3,6% y 3,0%, respectivamente. Esta reducción del crecimiento económico de América Latina, respecto al registrado durante la gestión 2011 (4,5%), estará influenciada por factores

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

externos producidos por la reducción del crecimiento mundial que impactará negativamente a través de los canales comerciales, financieros y bancarios.

En el caso particular de la economía boliviana, el FMI estima que durante la gestión 2012 el PIB registrará un crecimiento de 5,0%. Según datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística (INE), durante la gestión 2011 la economía boliviana creció 5,17%, destacando el buen desempeño de las actividades de: Construcción; Electricidad, Gas y Agua; Petróleo Crudo y Gas Natural; Servicios de la Administración Pública y Transporte y Comunicaciones que registraron crecimientos de: 8,02%, 7,37%, 7,17%, 6,18% y 6,13%, respectivamente.

Entre enero y mayo de la gestión 2012 las exportaciones ascendieron a US\$ 4.115 millones, registrando un incremento de 23,03% con relación a similar periodo de la gestión 2011. Asimismo, las importaciones alcanzaron un nivel de US\$ 3.223 millones con un incremento de 21,89% con relación al mismo periodo de 2011.

En este contexto, a junio del año 2012 las reservas internacionales netas llegaron a US\$ 12.440 millones. El saldo de la deuda externa pública fue de US\$ 3.620 millones, ubicándose 3,62% por encima del nivel registrado a diciembre de 2011. Al mes de junio de 2012 la base monetaria llegó a un monto equivalente a US\$ 5.467 millones, con una disminución de 10,21% respecto a diciembre de 2011.

De acuerdo con las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE), la inflación acumulada registrada los primeros seis meses de la gestión 2012 fue de 1,96%. Durante este semestre se destacan los incrementos de precios de: Educación (5,80%), Salud (4,77%), Muebles y artículos domésticos para el hogar y gastos corrientes de conservación de la vivienda (3,39%), Bienes y servicios diversos (2,49%), Prendas de vestir y calzado (2,06%) y Bebidas alcohólicas y tabaco (1,80%).

Según información del Banco Central de Bolivia, a junio de 2012 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a US\$ 11.655 millones, 8,77% más que los registrados a diciembre de 2011. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y UFV, representaron el 68,20%, presentando un incremento respecto a la participación de 64,50% registrada a diciembre de 2011.

En la misma línea, hasta junio de 2012 la cartera del sistema financiero creció 7,96%, alcanzado el nivel de US\$ 9.480 millones. De este total, 71,38% está denominado en moneda nacional y UFV, reflejando un incremento con relación a la participación de 67,21% registrada a diciembre de 2011.

Específicamente a nivel de Instituciones Microfinancieras (IMF) reguladas, conformadas por Fondos Financieros Privados, Banco Los Andes Procredit S.A., Banco Solidario S.A. y Banco FIE S.A., durante el primer semestre de la gestión 2012 los depósitos del público y la cartera registraron crecimientos de 16,18% y 12,58%, llegando a US\$ 2.725 millones y US\$ 2.874 millones, respectivamente.

Los objetivos establecidos por Banco FIE S.A. y las actividades realizadas durante el primer semestre de la gestión 2012, se orientaron a fortalecer la posición competitiva del Banco en el mercado nacional y en todos los segmentos atendidos, con razonables niveles de riesgo, mediante la prestación de servicios financieros destinados a cubrir las necesidades de la clientela a nivel nacional, en los ámbitos urbano y rural, contribuyendo así al crecimiento y consolidación de las unidades económicas a cargo de ésta. En ese sentido y en línea con la visión del Banco orientada a la prestación de servicios financieros en forma inclusiva, se mantuvo la estrategia de expansión geográfica a través de la apertura de 9 nuevas agencias y 36 ventanillas recaudadoras.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En lo relativo a los riesgos atribuibles a las actividades de **Banco FIE S.A.**, los mismos se han gestionado en forma integrada sobre la base de un conocimiento profundo de cada tipo de riesgo, individualmente considerado y también en forma conjunta a partir de las interrelaciones existentes.

Riesgo de crédito: La gestión crediticia de **Banco FIE S.A.** se basa en una estricta evaluación de la capacidad de pago, en la oportuna identificación del deterioro de los créditos y, en general, en la aplicación de una tecnología crediticia acorde al segmento de mercado atendido. Asimismo, el Banco dispone de políticas y procedimientos que permiten gestionar adecuadamente este riesgo y ha desarrollado sistemas de alerta temprana y de monitoreo. Los criterios aplicados en la estimación de las pérdidas por deterioro de cartera cumplen estrictamente con las normas aprobadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, así como con otros parámetros de mayor prudencia.

Riesgo de mercado: Se cuenta con políticas, procesos y herramientas para la gestión del riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés. A través del establecimiento de una estructura de límites, se controla la exposición al riesgo de tipo de cambio midiendo el posible impacto en solvencia y rentabilidad. Asimismo, a través de la herramienta del calce de reprecio se mide la exposición al riesgo de tasa de interés.

Riesgo operativo: **Banco FIE S.A.** cuenta con un sistema para la gestión del riesgo operativo, que establece el uso de herramientas y metodologías para identificarlo, medirlo, controlarlo y mitigarlo. En ese sentido, el Banco evalúa el marco normativo antes de su emisión y/o actualización, con el fin de analizar las medidas de control interno y asegurar la existencia de controles y mitigadores de riesgos.

Adicionalmente, el Banco cuenta con un adecuado ambiente de Tecnología de la Información que precautela los principios de confidencialidad, integridad y disponibilidad. Para esto se ejecuta una serie de tareas para controlar que el acceso a la información, tanto en los sistemas informáticos como en medio físico, sólo se efectúe por parte de los/las responsables autorizados/as, según los niveles de autorización correspondientes, y que los sistemas informáticos al igual que los servicios financieros estén disponibles de manera oportuna, tanto para la clientela como para las personas que trabajan en el Banco.

Riesgo de liquidez: El objetivo fundamental de la gestión del riesgo de liquidez consiste en garantizar la capacidad de **Banco FIE S.A.** para hacer frente a los compromisos de pago, como negocio en funcionamiento, tanto en condiciones normales, como en condiciones excepcionales (crisis). Para la gestión del riesgo de liquidez, el Banco cuenta con herramientas y modelos específicos cuyos supuestos y metodología de construcción son sujetos de revisión constante; en ese sentido, el Banco realiza seguimiento a los límites prudenciales aprobados por Directorio así como el monitoreo de los requerimientos de liquidez de corto y largo plazo. Por otra parte, periódicamente efectúa simulaciones de escenarios de estrés que le permiten estar preparado para enfrentar situaciones extremas, además de contar con un plan de contingencias en caso que se presenten, en forma inesperada, significativas salidas de depósitos, tanto a nivel particular como a nivel sistémico.

Riesgo de legitimación de ganancias ilícitas: El control y mitigación de este riesgo hace hincapié en la importancia del conocimiento del cliente y de las personas que trabajan en el Banco como base fundamental para la gestión del mismo. El Banco ha implementado sistemas que permiten monitorear las transacciones que podrían generar mayor riesgo.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

Entre las principales actividades desarrolladas durante el primer semestre de la gestión 2012 se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con el sector de la microempresa, registrando un crecimiento durante el primer semestre de la gestión 2012 equivalente al 13,19% en el monto de cartera bruta y un crédito promedio activo de US\$ 3.043, junto con medidas orientadas a mejorar las condiciones crediticias traducidas en una disminución de las tasas activas en general y especialmente para la clientela con buen comportamiento de pago y para el financiamiento destinado a actividades productivas (tasas que se sitúan cerca del 16,91% en promedio).

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 33,09% de la cartera corresponde al segmento pequeña y mediana empresa, con préstamos mayores a US\$ 20.000 y sólo 6,52% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora al día siguiente se situó en 0,93% de la cartera bruta y la cartera reprogramada sólo alcanzó a 0,31%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada al finalizar el mes de junio de 2012 fue de US\$ 5,9 millones, equivalente al 0,91% de la cartera bruta y al 0,25% del monto desembolsado históricamente. Por otro lado, la participación de la cartera en moneda nacional respecto a la cartera total, pasó de 72,31% en diciembre de 2011, a 77,82% en junio de 2012.

En operaciones pasivas, durante el primer semestre de la gestión 2012 **Banco FIE S.A.** mantuvo la estrategia de aumentar la proporción del ahorro local en el financiamiento de sus operaciones. En esa línea, se mantuvieron los esfuerzos para ofrecer alternativas de ahorro a la medida de las necesidades de la clientela, alcanzando un total de 503.075 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 389. Esto confirma la orientación institucional hacia la movilización del micro ahorro y apoyo al sector de la microempresa. Por otra parte, se logró un importante crecimiento (24,61%) en la captación de depósitos a plazo fijo, tanto de personas naturales como jurídicas. Durante el primer semestre de la gestión 2012 la participación de las obligaciones con el público en moneda nacional respecto al total de obligaciones con el público, pasó de 76,38% en diciembre de 2011, a 80,79% en junio de 2012.

A diferencia del sistema financiero considerado de forma agregada, las captaciones del público en **Banco FIE S.A.** ascendieron a Bs3.985 millones y la cartera bruta a Bs4.522 millones, confirmado que la entidad capta recursos del público para colocación de cartera de créditos.

Asimismo, con el objetivo de ampliar los servicios brindados a la clientela, facilitando el acceso a sus ahorros y a transacciones contra sus Cajas de Ahorro, en el primer semestre de la gestión 2012 se puso en funcionamiento 10 nuevos Cajeros Automáticos y la plataforma de transacción electrónica "FIENET", la cual permite realizar consultas de saldos y movimientos, pago de créditos y trasposos entre cuentas propias y de terceros.

En lo relativo a la prestación de servicios que faciliten e impulsen el acceso de la comunidad a servicios financieros y no financieros, se mantuvieron las actividades de cobranza de servicios públicos, recibiendo pagos por: consumo de energía eléctrica, agua potable, gas natural, telefonía fija, telefonía móvil, ventas por catálogo, televisión por cable y tributos nacionales y municipales; asimismo, se mantuvo el pago de la Renta Dignidad a los ciudadanos y ciudadanas de la tercera edad, así como el envío de giros a nivel nacional y el pago de remesas provenientes del exterior. Adicionalmente, se suscribió un convenio con ENTEL para la prestación de servicios de cobranza a través de la apertura de 37 Ventanillas de Cobranza instaladas en oficinas de atención al público de ENTEL.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

Los principios de austeridad en el gasto y eficiencia en el desempeño de la organización contribuyeron a mantener un razonable nivel de rentabilidad (habiendo generado al mes de junio de 2012 un ROE y ROA anualizados de 21,51% y 1,74%, respectivamente), ubicando a **Banco FIE S.A.** en una posición privilegiada dentro del contexto de entidades especializadas en microfinanzas en Bolivia y Latinoamérica. Se debe destacar también que para alcanzar este propósito, el Banco no sacrificó sus principios de prudencia, generando una cobertura de la cartera en mora al día siguiente de 705,09%.

Se ha mantenido la aplicación de los valores, principios y normas relacionadas con el Código de Ética y el reglamento interno. También se ha fortalecido el fondo solidario para brindar apoyo económico a personas que trabajan en el Banco que enfrenten situaciones de enfermedad o accidentes propios o de sus dependientes.

En ese sentido, "The Smart Campaign", que es una iniciativa global para incorporar estrictas prácticas de protección de clientes al interior de la industria microfinanciera, otorgó un reconocimiento especial a **Banco FIE S.A.** por la excelencia en su Código de Ética.

El 13 de febrero de 2012 se realizó el pago de la segunda cuota de capital – por un monto de US\$ 500 mil – correspondiente al préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento, misma que fue reemplazada con una parte de las utilidades de la gestión 2011, que fueron reinvertidas durante el primer semestre de la gestión 2012.

En fecha 18 de mayo de 2012 la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A. aprobó un aporte extraordinario de capital equivalente a Bs 30,87 millones, a ser efectuado durante el segundo semestre de la presente gestión. Adicionalmente, los/las Accionistas aprobaron una emisión de Bonos Subordinados por Bs 70 millones y una segunda emisión de bonos, por un monto de Bs 250 millones, en el marco del Programa de Emisiones denominado "Bonos Banco FIE 1".

Los excelentes indicadores de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia, bajo principios de prudencia y austeridad, además de la decisión de los accionistas de reinvertir las utilidades de la gestión 2011, contribuyeron a obtener las calificaciones de riesgo descritas a continuación, asignadas por las firmas AESA Ratings (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings) y Moody's. En ese sentido, a junio de 2012 ambas Calificadoras de Riesgo mejoraron la calificación de **Banco FIE S.A.** como Emisor, a Largo Plazo en Moneda Nacional y a Largo Plazo en Moneda Extranjera, con la consecuente mejora en las calificaciones de los "Bonos Subordinados Banco FIE" y de los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1":

Calificación asignada por AESA Ratings (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings) a **Banco FIE S.A.** en junio de 2012:

- (AA+) para emisor;
- (F1+) para corto plazo en moneda extranjera;
- (AA+) para largo plazo en moneda extranjera;
- (F1+) para corto plazo en moneda nacional;
- (AA+) para largo plazo en moneda nacional.
- (AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE"
- (AA+) Para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1"

Calificación asignada por Moody's a Banco FIE S.A. en junio de 2012:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

(Aa1.bo)	para emisor;
(Aa2.boLP)	para largo plazo en moneda extranjera;
(BO-1)	para corto plazo en moneda extranjera.
(Aa1.boLP)	para largo plazo en moneda local;
(BO-1)	para corto plazo en moneda local.
(Aa2.bo)	para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión1"

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, **Banco FIE S.A.** registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	30/06/2012		31/12/2011	
	Bs	%	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (*)	113.197.600	53,62%	113.197.600	53,62%
CPP Incofin c.v.s.o.	21.973.700	10,41%	21.973.700	10,41%
Fundación PROFIN	7.490.300	3,55%	7.490.300	3,55%
Raúl Adler Kavlin	6.588.200	3,12%	6.588.200	3,12%
Maria del Pilar Ramírez Muñoz	1.142.900	0,54%	1.142.900	0,54%
Organización Intereclesiástica para la Coop. al Desarrollo (ICO)	2.490.400	1,18%	2.490.400	1,18%
Peter Brunhart Gassner	1.786.400	0,85%	2.536.400	1,20%
Peter Brunhart Frick	1.297.600	0,61%	1.297.600	0,61%
OIKOCREDIT	14.608.500	6,92%	14.608.500	6,92%
Federico Rück - Uriburu Pinto	2.591.000	1,23%	2.591.000	1,23%
María Eugenia Butrón Berdeja	421.800	0,20%	421.800	0,20%
María Gerta Bicker	383.800	0,18%	383.800	0,18%
Walter Brunhart Frick	2.743.500	1,30%	2.743.500	1,30%
IMPULSE Microfinance Investment Fund	10.344.100	4,90%	10.344.100	4,90%
Fundación Walter Berta	500.000	0,24%	500.000	0,24%
Roland Brunhart Pfiffner	750.000	0,35%	-	-
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	22.795.800	10,80%	22.795.800	10,80%
Total	211.105.600	100,00%	211.105.600	100,00%

(*) La Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. tiene como principal accionista al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE) que es una Organización No Gubernamental boliviana. La creación de la Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. ha permitido al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE) continuar impulsando las microfinanzas para promover el desarrollo equitativo e incluyente en Bolivia y en nuestra región.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero es una institución que emerge de la Nueva Constitución Política del Estado. El Artículo 137 del Decreto Supremo Nro. 29894 de 7 de febrero de 2009, dispone que: "...la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia...".

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas incorpora estimaciones efectuadas por la Gerencia del Banco, en aplicación de las directrices emanadas por el ente regulador que afectan la exposición, medición de activos y pasivos, así como el reconocimiento de ingresos y gastos del ejercicio. Las estimaciones registradas fueron en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 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. Por lo que en aplicación de las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, presentan de manera consolidada los estados financieros de las oficinas del Banco situadas en los departamentos de Chuquisaca, La Paz, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Santa Cruz, Beni y Pando.

2.3 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a unidades de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a unidades de fomento a la vivienda se valúan y reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y cotización vigentes a la fecha de cierre de cada periodo. Las diferencias de cambio y revalorizaciones respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada periodo.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, dólares estadounidenses, han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 30 de junio de 2012 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2011 de Bs6,86), o su equivalente en otras monedas. El índice de la unidad de fomento de vivienda utilizado fue el vigente al 30 de junio de 2012 equivalente a Bs1,76221 por UFV (al 31 de diciembre de 2011 de Bs1,71802).

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha emitido las siguientes circulares: ASFI/066/2011 de fecha 18 de marzo de 2011 que modifica “El reglamento de operaciones debidamente garantizadas” estableciendo el nuevo cálculo para el límite permitido del saldo de otorgaciones con estas características; sin embargo, el Banco no ha excedido este límite. La circular ASFI/067/2011 de fecha 31 de marzo de 2011 que modifica el Manual de cuentas para Bancos y Entidades Financieras y el Anexo I Capítulo I Título V de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, que en su artículo cuarto indica la suspensión de acciones de cobro a la totalidad de la cartera de créditos afectada por el deslizamiento de tierras ocurrido en la zona este de la ciudad de La Paz; el Banco aplicó las modificaciones instruidas en la circular. Por otra parte el Banco realizó condonaciones parciales en el marco de su política interna de condonación por muerte, accidentes y desastres naturales, aplicada en este caso.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del periodo, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de cartera 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.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/119/2012, ASFI/121/2012, ASFI/065/2011, ASFI/067/2011, ASFI/091/2011 y ASFI/093/2011 emitidas en fechas 11 de abril de 2012, 24 de abril de 2012, 10 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2011, 27 de septiembre de 2011 y 21 de octubre de 2011 respectivamente, que disponen:

- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%	3,0%
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 PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 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%

La previsión específica para cartera incobrable de Bs72.090.912 y Bs68.575.252 al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Por otra parte, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se tiene constituida una previsión genérica de Bs84.564.795 y Bs76.186.248, respectivamente; que al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 incluye una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional por Bs55.256.319.

Previsión cíclica

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, 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.

De acuerdo a lo establecido en la Circular ASFI/091/2011 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), de fecha 27 de septiembre de 2011, a partir del 31 de octubre de 2011, se modifican los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos empresariales y créditos PYME, así como, para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito; incrementándose en 0,30% en cada una de las categorías respecto a los porcentajes establecidos mediante Circular ASFI/062/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010. El resumen de los cambios citados se presenta en los siguientes cuadros:

Créditos empresariales y créditos PYME

Categoría	% de previsión			
	Créditos directos y contingentes en MNy MNUFV		Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	
	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora
A	1,9%	1,45%	3,5%	2,6%
B	3,05%	N/A	5,8%	N/A
C	3,05%	N/A	5,8%	N/A

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

Crédito PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito

Categoría A	% de provisión		
	Vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se ha constituido la provisión genérica cíclica y voluntaria cíclica por Bs60.298.013 y Bs48.636.013, respectivamente. Adicionalmente el Banco ha constituido provisiones cíclicas adicionales por Bs1,74 millones y Bs1,26 millones respectivamente, con relación a lo requerido por la ASFI en su normativa vigente.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se registra una provisión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs77.930.972 y Bs59.408.972, respectivamente, registrándose estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, se ha registrado una provisión específica para cartera contingente de Bs47.990 y Bs46.738, respectivamente.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones susceptibles de realizarse en un plazo menor a 30 días. Se valúan a valor de costo actualizado más los productos financieros devengados hasta el cierre del periodo.

Los depósitos en caja de ahorro, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre del periodo.

Las inversiones en títulos de deuda son valoradas al que resulte menor entre: el costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado. Cuando el valor de mercado resulta menor, se constituye una provisión por desvalorización por la diferencia.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco ha constituido una provisión para inversiones temporarias por Bs396 y Bs30.441, respectivamente.

Las cuotas de participación del Fondo RAL afectados a encaje legal y la participación en fondos de inversión se valúan al valor de mercado informado por el administrador correspondiente.

Las operaciones de reporto se valúan a su costo de adquisición, más los productos financieros devengados, por un periodo no mayor a 45 días.

Inversiones permanentes

Títulos valores con vencimiento mayor a 30 días en entidades de intermediación financiera, BCB y valores representativos de deuda, que se valúan a valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre del periodo.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

Inversiones permanentes (Cont.)

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la participación del 5,77% en la empresa “Servicio de Información Crediticia Infocred S.A.”, se valúa al valor nominal de cada acción.

Las acciones telefónicas están valuadas a su costo de adquisición. Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco ha constituido una provisión por desvalorización quedando dichas acciones registradas a un valor de mercado estimado, en esas fechas.

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco ha constituido una provisión para inversiones permanentes por Bs198.074 y Bs195.548, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, correspondientes a pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo. La provisión para cuentas incobrables según la norma se debe realizar cumplidos los 330 días de antigüedad de la cuenta.

e) Bienes realizables

Siguiendo un criterio de prudencia, al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco ha registrado una provisión por desvalorización por el valor total del saldo de los bienes realizables.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en 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, éstos deben registrarse a valor de Bs1.

La provisión por desvalorización de bienes realizables al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, por Bs369.834 y Bs373.302, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

Los valores de los bienes de uso existentes al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 están valuados a costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales que son suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Estos valores no superan 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 en el que se incurren.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado a moneda de cierre (en función a la variación en la cotización del dólar estadounidense), entre la fecha de adquisición y la fecha de cierre. A partir de la gestión 2008, de acuerdo a la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se exponen a valores históricos, junto con

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

f) Bienes de uso (Cont.)

las nuevas incorporaciones.

g) Otros activos

Comprende los bienes diversos valuados a su costo de adquisición. Los programas y aplicaciones informáticas están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta en función a la duración de los contratos de licencia que no podrán exceder el plazo de 5 años.

h) Provisiones y previsiones

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

i) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo contingente devengado al cierre del periodo. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres meses de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad, incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Patrimonio neto

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

k) Resultado neto del ejercicio

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, en aplicación del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, no se reconoce los efectos de la inflación.

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, son registrados por el método de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, E, y F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones son registrados en función del método de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución y sobre la cartera vigente calificada como categoría D, categoría E y categoría F al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son registradas por el método de lo devengado.

En aplicación del D.S. 26838 del 10 de noviembre de 2002, se consideran vigentes aquellos créditos que no han sido pagados por un período menor a 30 días a partir de la fecha de vencimiento, por lo que el Banco considera esta cartera como vigente y reconoce los ingresos financieros originados por la misma por el método de lo devengado.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

m) Gastos financieros

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

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 y sus Decretos Reglamentarios vigentes. La alícuota del impuesto es del 25% y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) a partir del período siguiente al pago del IUE. De acuerdo a la Ley 211 del 23 de diciembre de 2011 y al Decreto Supremo 1288 del 11 de julio de 2012, el Banco aplicará la alícuota adicional (AA-IUE) del 12.5%, cuando se tenga un coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto mayor al 13%.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N° 169 del 09 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del sistema financiero, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades del Banco revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2012, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2011.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias	549.628.446	486.739.749
Cuenta corriente recaudaciones tributarias	-	1.000.152
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	268.636.075	103.324.051
Titulos valores adquiridos con pacto de reventa	-	40.168.104
	<u>818.264.521</u>	<u>631.232.056</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Bs	Bs
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	757.390.828	735.197.347
Inversiones temporarias	412.897.321	251.010.057
Cartera vigente	1.771.723.834	1.601.991.250
Cartera reprogramada vigente	2.999.551	4.902.177
Productos devengados por cobrar cartera	47.012.637	42.550.234
Previsión específica para cartera vigente	(16.585.130)	(15.677.431)
Otras cuentas por cobrar	24.689.851	24.574.174
Otros activos	48.178.866	1.551.533
Total activo corriente	<u>3.048.307.758</u>	<u>2.646.099.341</u>
Activo no corriente		
Inversiones temporarias	78.331.386	37.008.559
Cartera vigente	2.705.668.970	2.354.224.705
Cartera reprogramada vigente	8.996.930	7.234.657
Cartera vencida	19.052.552	15.229.470
Cartera reprogramada vencida	729.610	711.350
Cartera ejecución	11.138.886	9.038.508
Cartera reprogramada en ejecución	1.317.160	1.281.370
Productos devengados por cobrar cartera	2.841	4.163
Previsión específica para cartera vigente	(26.565.333)	(28.824.859)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(28.940.449)	(24.072.962)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(84.564.795)	(76.186.248)
Inversiones permanentes	608.738	546.888
Otras cuentas por cobrar	248.600	236.400
Bienes de uso	70.978.100	55.768.760
Otros activos	697.719	1.019.742
Total activo no corriente	<u>2.757.700.915</u>	<u>2.353.220.503</u>
Total Activo	<u><u>5.806.008.673</u></u>	<u><u>4.999.319.844</u></u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	1.392.567.641	1.211.905.649
Obligaciones con instituciones fiscales	2.090.468	6.834.720
Obligaciones con el Fondesif	906.654	906.654
Obligaciones con entidades de segundo piso	55.195.750	55.538.750
Obligaciones con entidades financieras del país	71.095.240	61.284.839
Financiamientos entidades del exterior	98.868.594	138.791.526
Cargos financieros devengados por pagar	10.718.066	10.111.727
Previsiones	47.427	32.017
Otras cuentas por pagar	144.903.861	93.135.873
Valores en circulación	1.888.889	1.794.444
Obligaciones subordinadas	7.661.283	4.261.806
Obligaciones con empresas con participación estatal	80.172.573	276.220
Total pasivo corriente	<u>1.866.116.446</u>	<u>1.584.874.225</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	2.592.501.953	2.124.507.481
Obligaciones con entidades de segundo piso	126.365.875	153.963.750
Obligaciones con entidades financieras del país	32.837.710	45.971.909
Financiamientos entidades del exterior	115.888.267	150.016.767
Previsiones	138.229.548	108.059.706
Otras cuentas por pagar	51.742.966	42.981.660
Valores en circulación	300.000.000	300.000.000
Obligaciones subordinadas	60.580.000	67.440.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	72.113.373	276.219
Total pasivo no corriente	<u>3.490.259.692</u>	<u>2.993.217.492</u>
Total Pasivo	<u>5.356.376.138</u>	<u>4.578.091.717</u>
Patrimonio neto	<u>449.632.535</u>	<u>421.228.127</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>5.806.008.673</u>	<u>4.999.319.844</u>

b) La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento, es la siguiente a partir del:

1° de julio de 2012:

Origen de fondos	A 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	Total
Disponibilidades	757.390.828	-	-	-	-	-	757.390.828
Inversiones temporarias	241.857.846	33.579.820	54.581.489	82.690.040	78.331.386	-	491.040.581
Cartera vigente	213.246.773	311.844.357	452.849.388	796.782.887	1.139.483.731	1.575.182.169	4.489.389.285
Cuentas por cobrar	4.679.943	-	-	576.041	248.600	-	5.504.584
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	806.812	806.812
Otras operaciones activas	82.465.761	3.609.570	(287.401)	12.440.436	(10.696.156)	(25.655.627)	61.876.583
Activos	<u>1.299.641.151</u>	<u>349.033.747</u>	<u>507.143.456</u>	<u>892.489.404</u>	<u>1.207.367.561</u>	<u>1.550.333.354</u>	<u>5.806.008.673</u>
Obligaciones con el público	141.803.351	215.482.530	361.397.730	579.291.552	962.399.186	1.630.102.758	3.890.477.117
Obligaciones con entidades de segundo piso	906.654	11.416.125	16.181.750	27.597.875	49.351.750	77.014.125	182.468.279
Obligaciones con entidades financieras del país	19.931.240	-	23.324.000	27.840.000	23.337.710	9.500.000	103.932.950
Financiamiento entidades del exterior	-	17.024.233	12.576.667	69.267.694	66.302.734	47.585.533	214.756.861
Otras cuentas por pagar	92.441.408	-	-	-	-	-	92.441.408
Valores en circulación	-	-	-	-	-	300.000.000	300.000.000
Obligaciones subordinadas	-	-	-	6.860.000	6.860.000	53.720.000	67.440.000
Otras operaciones pasivas	114.230.910	5.298.352	7.558.182	35.572.840	555	189.971.958	352.632.777
Obligaciones con empresas con participación estatal	6.009.448	12.018.896	26.028.343	36.056.686	72.113.373	-	192.226.746
Pasivos	<u>375.323.011</u>	<u>261.240.136</u>	<u>447.066.682</u>	<u>782.486.647</u>	<u>1.182.365.318</u>	<u>2.307.894.374</u>	<u>5.356.376.138</u>
Total cuentas contingentes	<u>2.469.733</u>	<u>3.984.688</u>	<u>2.165.003</u>	<u>9.425.329</u>	<u>182.865</u>	<u>768</u>	<u>18.228.386</u>
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	<u>926.787.873</u>	<u>91.778.299</u>	<u>62.241.807</u>	<u>119.428.086</u>	<u>25.185.108</u>	<u>(757.560.252)</u>	<u>-</u>
Brecha acumulada	<u>926.787.873</u>	<u>1.018.566.172</u>	<u>1.080.807.979</u>	<u>1.200.236.065</u>	<u>1.225.421.173</u>	<u>467.860.921</u>	<u>-</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

1° de enero de 2012:

Origen de fondos	A 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	Total
Disponibilidades	735.197.347	-	-	-	-	-	735.197.347
Inversiones temporarias	192.565.183	15.271.990	13.013.737	30.069.400	37.008.559	-	287.928.669
Cartera vigente	193.130.380	284.415.251	408.594.823	720.752.973	1.012.105.329	1.349.354.033	3.968.352.789
Cuentas por cobrar	4.433.637	-	-	509.657	236.400	-	5.179.694
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	742.436	742.436
Otras operaciones activas	33.405.808	2.647.049	(950.229)	13.042.335	(10.712.355)	(35.513.899)	1.918.709
Activos	1.158.732.355	302.334.290	420.658.331	764.374.365	1.038.637.933	1.314.582.570	4.999.319.844
Obligaciones con el público	147.192.156	250.994.286	225.012.356	520.515.093	934.560.240	1.189.947.241	3.268.221.372
Obligaciones con entidades de segundo piso	906.654	11.759.125	16.181.750	27.597.875	54.395.750	99.568.000	210.409.154
Obligaciones con entidades financieras del país	21.179.839	4.366.000	67.000	35.672.000	45.971.910	-	107.256.749
Financiamiento entidades del exterior	-	18.293.333	90.554.167	29.944.025	86.596.067	63.420.700	288.808.292
Otras cuentas por pagar	55.700.662	-	-	-	-	-	55.700.662
Valores en circulación	-	-	-	-	-	300.000.000	300.000.000
Obligaciones subordinadas	-	3.430.000	-	-	6.860.000	80.580.000	70.870.000
Otras operaciones pasivas	81.095.401	15.785.652	2.124.124	26.226.507	14.713	151.026.652	276.273.049
Obligaciones con empresas con participación estatal	23.018	46.036	69.056	138.110	276.219	-	552.439
Pasivos	306.097.730	304.674.432	334.008.453	640.093.610	1.128.674.899	1.864.542.593	4.578.091.717
Total cuentas contingentes	3.149.591	3.109.018	1.828.684	3.816.530	5.852.171	768	17.756.762
Brecha simple (Act+C ont-Pas)	855.784.216	768.876	88.478.562	128.097.285	(84.184.795)	(549.959.255)	
Brecha acumulada	855.784.216	856.553.092	945.031.654	1.073.128.939	988.944.144	438.984.889	

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2012, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas con importancia relevante, referidas a Depósitos a Plazo Fijo y otras obligaciones con: Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL, María del Pilar Ramírez, Peter Brunhart, Walter Brunhart, Maria Gerta Bicker, Fundación Walter Berta, Maria Eugenia Butron y Federico Rück – Uriburu, por Bs6.034.815, las mismas que han originado egresos reconocidos al 30 de junio de 2012 por Bs54.554. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas con importancia relevante, referidas a Depósitos a Plazo Fijo y otras obligaciones con: Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL, María del Pilar Ramírez, Peter Brunhart, Walter Brunhart, Maria Gerta Bicker, Fundación Walter Berta y Federico Rück – Uriburu, por Bs7.138.432, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2011 por Bs56.707.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y también incluyen operaciones en unidades de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Al 30 de junio de 2012:

	<u>Total</u> <u>US\$</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	135.370.441	181.575	135.552.016
Inversiones temporarias	184.482.947	6.638.805	191.121.752
Cartera	891.173.849	-	891.173.849
Otras cuentas por cobrar	8.046.663	-	8.046.663
Otros activos	9.990.041	-	9.990.041
Total activo	<u>1.229.063.941</u>	<u>6.820.380</u>	<u>1.235.884.321</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	765.653.663	1.970.029	767.623.692
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	323.733.654	-	323.733.654
Otras cuentas por pagar	17.898.505	-	17.898.505
Previsiones	96.389.424	12.557	96.401.981
Obligaciones subordinadas	28.045.728	-	28.045.728
Obligaciones con empresas con participacion estatal	416.679	-	416.679
Total pasivo	<u>1.232.137.653</u>	<u>1.982.586</u>	<u>1.234.120.239</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>(3.073.712)</u>	<u>4.837.794</u>	<u>1.764.082</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Total</u> <u>US\$</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	261.270.561	177.022	261.447.583
Inversiones temporarias	46.635.721	6.530.503	53.166.224
Cartera	1.000.901.835	-	1.000.901.835
Otras cuentas por cobrar	5.122.529	-	5.122.529
Otros activos	1.019.743	-	1.019.743
Total activo	<u>1.314.950.389</u>	<u>6.707.525</u>	<u>1.321.657.914</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	788.149.461	2.011.893	790.161.354
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	404.303.422	-	404.303.422
Otras cuentas por pagar	20.931.087	-	20.931.087
Previsiones	81.524.682	13.532	81.538.214
Obligaciones subordinadas	31.515.139	-	31.515.139
Total pasivo	<u>1.326.423.791</u>	<u>2.025.425</u>	<u>1.328.449.216</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>(11.473.402)</u>	<u>4.682.100</u>	<u>(6.791.302)</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2012 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2011 de Bs6,86), o su equivalente en otras monedas. El índice de la unidad de fomento a la vivienda (UFV) utilizado fue el vigente al 30 de junio de 2012, equivalente en Bs1,76221 (al 31 de diciembre de 2011 de Bs1,71802).

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Billetes y monedas	125.360.016	98.970.930
Fondos asignados a cajeros automáticos	3.419.284	2.766.633
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	549.628.446	487.739.901
Bancos y corresponsales del país	63.314.856	100.455.356
Bancos y corresponsales del exterior	15.193.910	45.264.527
Documentos para cobro en el exterior	474.316	-
	<u>757.390.828</u>	<u>735.197.347</u>

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

- La composición de cartera, productos devengados por cobrar y las provisiones para incobrabilidad al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	4.477.392.804	3.956.215.955
Cartera vencida	19.052.552	15.229.470
Cartera en ejecución	11.138.886	9.038.508
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	11.996.481	12.136.834
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	729.610	711.350
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.317.160	1.281.370
Total cartera bruta	4.521.627.493	3.994.613.487
Previsión específica para cartera	(72.090.912)	(68.575.252)
Previsión genérica para cartera	(84.564.795)	(76.186.248)
Total provisiones	<u>(156.655.707)</u>	<u>(144.761.500)</u>
Productos devengados por cobrar	<u>47.015.478</u>	<u>42.554.397</u>
Total cartera neta	<u>4.411.987.264</u>	<u>3.892.406.384</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	(47.990)	(46.738)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(77.930.972)	(59.408.972)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(30.149.006)	(24.318.006)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(30.149.007)</u>	<u>(24.318.007)</u>
Total previsiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(138.276.975)</u>	<u>(108.091.723)</u>
Cartera contingente	<u>18.228.386</u>	<u>17.756.762</u>

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco ha constituido Bs77.930.972 y Bs59.408.972 respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas. Al 30 de junio de 2012, el Banco ha constituido Bs60.298.013 como previsión: genérica cíclica y voluntaria cíclica (al 31 de diciembre de 2011 Bs48.636.013). Las cuales se encuentran expuestas en el pasivo dentro del grupo previsiones.

- La composición de cartera por clase de cartera y las previsiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	5.488.000	-	-	-	(13.720)
PYMES con calificación por mora	8.757.644	1.062.750.430	1.003.697	3.365.463	(19.957.091)
Microcréditos debidamente garantizados	3.499.352	1.587.912.243	11.653.689	3.588.456	(22.658.180)
Microcréditos no debidamente garantizados	483.390	1.323.542.659	3.651.021	4.336.015	(11.860.797)
Consumo debidamente garantizado	-	136.954.046	1.677.185	533.181	(6.172.838)
Consumo No debidamente garantizado	-	297.981.468	1.734.629	423.791	(11.036.332)
De vivienda	-	23.139.616	-	-	(379.969)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	57.108.823	61.941	209.140	(59.975)
Total	<u>18.228.386</u>	<u>4.489.389.285</u>	<u>19.782.162</u>	<u>12.456.046</u>	<u>(72.138.902)</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Credito empresarial calificado por mora	5.518.000	-	-	-	(13.795)
PYMES con calificación por mora	7.937.447	951.751.090	641.358	3.075.759	(19.959.083)
Microcréditos debidamente garantizados	3.601.810	1.457.776.955	9.278.964	3.208.936	(21.981.811)
Microcréditos no debidamente garantizados	699.505	1.116.252.411	2.759.848	3.170.774	(10.771.124)
Consumo debidamente garantizado	-	148.188.434	1.596.127	541.998	(6.479.391)
Consumo No debidamente garantizado	-	252.282.195	1.543.687	322.411	(9.107.927)
De vivienda	-	41.111.619	120.836	-	(306.044)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	990.085	-	-	(2.815)
Total	<u>17.756.762</u>	<u>3.968.352.789</u>	<u>15.940.820</u>	<u>10.319.878</u>	<u>(68.621.990)</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La clasificación de cartera por actividad económica del deudor y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012:

Actividad del deudor	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	7.000,00	267.329.221	345.996	28.541	(648.126)
Caza, silvicultura y pesca	-	937.108	-	-	(1.083)
Minerales metálicos y no metálicos	-	626.275	-	-	(1.805)
Industria manufacturera	448.575	656.936.755	2.865.983	1.687.869	(8.211.311)
Construcción	5.564.238	63.580.641	452.455	197.266	(1.027.267)
Venta al por mayor y menor	5.327.201	1.661.601.969	7.623.539	4.685.947	(27.253.572)
Hoteles y restaurantes	-	247.233.566	1.660.909	534.380	(3.771.774)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	215.350	859.395.657	2.953.049	4.430.459	(15.622.300)
Intermediación financiera	-	9.661.323	77.719	-	(343.944)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	769.336	412.005.739	2.030.002	716.462	(5.964.050)
Administración pública, defensa y seguridad social	350.701	57.998.437	285.601	33.967	(1.853.431)
Educación	-	35.491.604	69.044	37.318	(1.051.672)
Servicios sociales, comunitarios y personales	5.545.075	200.007.896	1.394.020	103.837	(5.890.848)
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	2.003.018	2.191	-	(61.169)
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	910	-	-	-	(2)
Actividades atípicas	-	14.580.076	21.654	-	(436.548)
Total	18.228.386	4.489.389.285	19.782.162	12.456.046	(72.138.902)

Al 31 de diciembre de 2011:

Actividad del deudor	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	188.463.405	68.611	28.541	(542.114)
Caza, silvicultura y pesca	-	590.985	-	-	(1.163)
Industria manufacturera	294.507	619.657.248	2.203.792	1.278.458	(7.474.657)
Construcción	4.952.767	70.656.119	467.846	161.087	(1.101.833)
Venta al por mayor y menor	6.051.797	1.476.046.482	6.275.934	3.937.173	(26.614.792)
Hoteles y restaurantes	3.990	204.146.711	1.252.497	253.947	(3.342.367)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	380.784	780.741.546	2.634.476	3.987.164	(15.454.517)
Intermediación financiera	5.518.025	8.808.432	64.788	-	(313.092)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	17.384,00	87.546.234	218.424	-	(1.218.777)
Administración pública, defensa y seguridad social	-	54.378.838	296.996	27.551	(1.804.623)
Educación	-	34.283.518	52.061	3.978	(990.994)
Servicios sociales, comunitarios y personales	537.508	441.375.635	2.403.576	641.979	(9.712.876)
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	1.555.220	1.819	-	(46.457)
Actividades atípicas	-	102.416	-	-	(3.728)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La clasificación de cartera por destino del crédito y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012:

Destino del crédito	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	Previsión
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	258.022.836	383.426	28.541	(597.451)
Caza, silvicultura y pesca	-	822.848	15.916	-	(3.877)
Minerales metálicos y no metálicos	-	513.800	-	-	(1.830)
Industria manufacturera	177.047	505.345.378	2.715.079	1.731.303	(7.205.187)
Construcción	5.519.735	835.370.104	1.119.750	547.183	(8.158.810)
Venta al por mayor y menor	6.350.952	1.238.418.438	7.888.365	4.387.964	(25.590.175)
Hoteles y restaurantes	4.830	97.077.419	1.411.305	545.725	(2.677.808)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	222.475	739.176.787	2.787.536	4.047.965	(14.051.286)
Intermediación financiera	5.488.000	1.477.511	43.007	87.301	(180.913)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	346.532	731.287.365	2.204.424	778.924	(10.549.295)
Administración pública, defensa y seguridad social	-	10.209.005	181.325	27.551	(469.803)
Educación	-	10.520.905	58.478	37.317	(394.459)
Servicios sociales, comunales y personales	118.815	58.311.163	963.750	236.272	(2.186.454)
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	368.363	-	-	(10.129)
Actividades atípicas	-	2.467.363	9.801	-	(61.425)
Total	18.228.386	4.489.389.285	19.782.162	12.456.046	(72.138.902)

Al 31 de diciembre de 2011:

Destino del crédito	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	Previsión
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	-	183.576.696	91.882	28.541	(515.223)
Caza, silvicultura y pesca	-	1.428.163	-	-	(913)
Industria manufacturera	294.507	510.190.670	2.313.398	1.324.836	(6.902.155)
Construcción	4.952.767	643.579.856	712.893	206.686	(6.704.271)
Venta al por mayor y menor	6.051.797	1.177.482.536	6.172.785	3.773.017	(25.133.089)
Hoteles y restaurantes	3.990	103.230.684	1.205.054	301.609	(2.606.427)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	380.784	681.846.255	2.520.594	3.856.873	(14.102.045)
Intermediación financiera	5.518.025	2.388.833	59.618	87.301	(213.210)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	17.384	349.728.099	272.290	36.666	(4.199.533)
Administración pública, defensa y seguridad social	-	16.710.028	214.707	27.551	(643.652)
Educación	-	11.343.718	58.640	3.978	(363.278)
Servicios sociales, comunales y personales	537.508	286.338.227	2.318.793	672.820	(7.226.547)
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	418.317	166	-	(10.362)
Actividades atípicas	-	90.707	-	-	(1.285)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas provisiones es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	7.906.782	1.666.409.291	1.207.596	5.007.408	(28.235.776)
Garantía prendaria	6.091.698	2.520.753.596	16.833.529	5.040.464	(37.762.804)
Garantía pignorada	3.494.769	12.665.447	13.140	-	(199.913)
Garantía personal	340.944	224.276.169	1.622.906	1.922.549	(4.866.572)
Garantía quirografaria	394.193	65.284.782	104.991	485.625	(1.073.837)
Total	18.228.386	4.489.389.285	19.782.162	12.456.046	(72.138.902)

Al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	6.392.836	1.434.257.288	875.694	4.652.564	(29.109.162)
Garantía prendaria	6.281.656	2.252.313.869	13.126.334	3.542.155	(33.002.612)
Garantía pignorada	4.434.387	12.284.944	14.889	-	(197.261)
Garantía personal	477.051	211.395.769	1.754.869	1.616.568	(5.110.539)
Garantía quirografaria	170.832	58.100.919	169.034	508.591	(1.202.416)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

- La clasificación de cartera según la calificación de créditos y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	18.228.386	4.476.911.276	-	-	(41.834.476)
Categoría B	-	11.129.336	52.807	-	(537.303)
Categoría C	-	529.127	2.709.880	-	(646.888)
Categoría D	-	154.820	1.155.722	-	(655.271)
Categoría E	-	99.839	1.975.117	-	(1.659.965)
Categoría F	-	564.887	13.888.636	12.456.046	(26.804.999)
Total	18.228.386	4.489.389.285	19.782.162	12.456.046	(72.138.902)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2011:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	17.756.762	3.959.204.987	-	-	(41.893.623)
Categoría B	-	4.855.360	-	-	(230.394)
Categoría C	-	2.284.211	1.966.610	-	(838.081)
Categoría D	-	24.622	701.061	-	(362.842)
Categoría E	-	117.023	1.259.171	-	(1.100.955)
Categoría F	-	1.866.586	12.013.978	10.319.878	(24.196.095)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

- La concentración crediticia, por número de clientes, y las previsiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 30 de junio de 2012:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	9.431.487	75.596.835	-	-	(1.607.567)
De 11 a 50 mayores prestatarios	7.101.233	118.721.637	-	-	(2.145.302)
De 51 a 100 mayores prestatarios	1.309.198	100.586.918	-	-	(1.528.539)
Otros	386.468	4.194.483.895	19.782.162	12.456.046	(66.857.494)
Total	18.228.386	4.489.389.285	19.782.162	12.456.046	(72.138.902)

Al 31 de diciembre de 2011:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	-	66.925.949	-	-	(1.292.162)
De 11 a 50 mayores prestatarios	-	114.922.690	-	-	(2.291.945)
De 51 a 100 mayores prestatarios	-	94.508.298	-	-	(1.813.200)
Otros	17.756.762	3.691.995.852	15.940.820	10.319.878	(63.224.683)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

- (*) La cartera vigente, vencida y ejecución incluye la cartera vigente reprogramada o reestructurada, vencida reprogramada o reestructurada y en ejecución reprogramada o reestructurada.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La evolución de la cartera al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de las últimas dos gestiones, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	4.477.392.804	3.956.215.955	2.875.425.444
Cartera vencida	19.052.552	15.229.470	13.359.166
Cartera en ejecución	11.138.886	9.038.508	5.663.512
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	11.996.481	12.136.834	8.377.283
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	729.610	711.350	556.206
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.317.160	1.281.370	869.822
Cartera contingente	18.228.386	17.756.762	12.513.095
Productos devengados por cobrar	47.015.478	42.554.397	32.259.985
Previsión específica para incobrabilidad	72.090.912	68.575.252	58.110.563
Previsión genérica para incobrabilidad	84.564.795	76.186.248	41.882.189
Previsión para activos contingentes	47.990	46.738	38.500
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	77.930.972	59.408.972	40.877.988
Previsión genérica cíclica	60.298.013	48.636.013	31.381.800
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(76.941.866)	(137.761.804)	(143.598.805)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por riesgo	-	(39.115.403)	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(16.763.369)	(30.342.953)	(33.383.117)
Cargos por previsión para activos contingentes	(225.812)	(227.485)	(81.619)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(24.353.000)	(27.791.800)	(19.765.630)
Cargos por previsión genérica cíclica	(5.831.000)	(8.738.600)	(11.847.200)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	77.533.622	120.424.497	147.045.986
Productos por cartera (ingresos financieros)	358.162.224	595.058.533	464.530.162
Productos en suspenso	2.819.624	2.177.480	1.712.131
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	327.657.513	282.722.574	225.549.099
Créditos castigados por insolvencia	41.022.838	38.977.913	35.625.265
Número de prestatarios	191.931	175.705	146.925

El saldo de la cartera reprogramada al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, alcanza a las sumas de Bs14.043.251 y Bs14.129.554, respectivamente, cifra que representa el 0,31% y 0,35% del total de la cartera de créditos, en las fechas señaladas.

La cartera reprogramada vigente comprende únicamente créditos reprogramados por una sola vez, que han sido calificados por el Banco en la categoría A, y cuentan con la correspondiente previsión.

Respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, **Banco FIE S.A.** no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupo de prestatarios que excedan estos límites en relación a su patrimonio neto. El Banco tiene como política un límite del 3%, para la otorgación de créditos, a un solo prestatario o grupo de prestatarios.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

PREVISIONES DE CARTERA

La evolución de la previsión de cartera al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de las últimas dos gestiones, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión inicial	252.853.223	172.291.040	126.688.082
(-) Castigos	(3.384.856)	(8.967.963)	(13.705.284)
(-) Recuperaciones de capital	(1.117.110)	(2.720.169)	(2.322.144)
(+) Provisiones constituidas	<u>46.581.425</u>	<u>92.250.315</u>	<u>61.630.386</u>
Previsión final	<u><u>294.932.682</u></u>	<u><u>252.853.223</u></u>	<u><u>172.291.040</u></u>

El importe de la previsión final está constituido por la previsión específica, previsión genérica, previsión genérica voluntaria y previsión genérica cíclica.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en el BCB	154.351.650	68.872.889
Caja de ahorros	18.305.824	19.231.774
Depósitos a plazo fijo	-	5.164.149
Participación en fondos de inversión	49.747.032	51.167.902
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	268.636.075	103.324.051
Títulos valores adquiridas con pacto de reventa	-	40.168.104
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	188.522	99.811
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	-	3.305
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	-	17.072
Previsión en inversiones en el BCB	<u>(396)</u>	<u>(30.441)</u>
	<u><u>491.228.707</u></u>	<u><u>288.018.616</u></u>

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el rendimiento anual en cajas de ahorro fue 0.06% y 0,07% respectivamente, en Participación en Fondos de Inversión fue de 3,38% y 3,42% respectivamente, en inversiones de disponibilidad restringida (Cuotas de participación Fondo RAL) de 0,81% y 1,03% respectivamente, en Títulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa fue de 1,62% y 1,70% respectivamente y en inversiones en el BCB fue de 1,29% y 1,59% respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE 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 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Participación en Burós de información crediticia	347.900	303.200
Participación en entidades de servicios públicos	458.912	439.236
Provisión inversiones en otras entidades no financieras	(198.074)	(195.548)
	<u>608.738</u>	<u>546.888</u>

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	13.245.371	15.843.452
Anticipos por compras de bienes y servicios (*)	3.256.612	1.695.116
Alquileres pagados por anticipado	2.785.134	1.458.300
Seguros pagados por anticipado	146.751	634.012
Comisiones por cobrar	1.624.497	338.098
Crédito fiscal IVA	29.415	28.529
Contratos anticréticos	24.010	24.010
Importes entregados en garantía	800.631	722.047
Otras partidas pendientes de cobro (**)	3.026.030	4.067.010
	<u>24.938.451</u>	<u>24.810.574</u>

(*) Al 30 de junio de 2012, la cuenta Anticipos por compras de bienes y servicios incluye pagos por concepto de adquisición de inmuebles en La Paz y Cobija. Al 31 de diciembre de 2011, la cuenta Anticipos por compras de bienes y servicios incluye pagos por concepto de equipos, remodelaciones de oficinas del Banco.

(**) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: Giros procesados para su cobro por Bs2.862.030 y Bs4.045.519, y otras operaciones pendientes de cobro por Bs164.000 y Bs21.491, respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	-	3.470
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	369.834	369.832
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(369.834)</u>	<u>(373.302)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>			<u>2011</u>
	<u>Valores originales</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valores netos</u>	<u>Valores netos</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	10.707.682	-	10.707.682	2.132.682
Edificios	17.088.958	(2.249.505)	14.839.453	15.053.065
Mobiliario y enseres	21.223.980	(6.543.344)	14.680.636	12.599.033
Equipo e instalaciones	10.471.527	(5.001.875)	5.469.652	5.229.774
Equipos de computación	33.483.038	(17.618.540)	15.864.498	13.051.087
Vehículos	18.692.245	(9.402.189)	9.290.056	7.576.996
Obras de arte	126.123	-	126.123	126.123
	<u>111.793.553</u>	<u>(40.815.453)</u>	<u>70.978.100</u>	<u>55.768.760</u>

Durante el periodo que finalizó el 30 de junio de 2012 la depreciación cargada al resultado fue de Bs5.827.266 (y por el periodo al 30 de junio de 2011, Bs4.465.409).

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Papeleería, útiles y materiales de servicio	1.448.664	1.461.941
Remesas en tránsito	(*) 46.697.590	78.241
Fallas de caja	7.012	-
Partidas pendientes de tarjetas de crédito (Cash Advance)	25.600	11.350
Programas y aplicaciones informáticas	<u>697.719</u>	<u>1.019.743</u>
	<u>48.876.585</u>	<u>2.571.275</u>

(*) Las remesas en tránsito corresponden a las recaudaciones efectuadas por concepto de servicio de cobranza en multicentros de Entel, por un contrato firmado durante el semestre 2012.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

g) OTROS ACTIVOS (Cont.)

Durante el periodo que finalizó el 30 de junio de 2012 y 2011, la amortización cargada al resultado fue de Bs322.024 y Bs355.495, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreedores por documentos de cobro inmediato	474.316	-	643.081
Giros y transferencias por pagar	1.400.573	1.344.866	1.386.134
Depósitos en caja de ahorro	1.333.160.033	1.211.020.902	911.818.169
Depósitos a plazo fijo	614.472.225	642.624.552	643.165.575
Obligaciones con el público restringidas	40.955.970	37.908.475	36.159.537
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	1.900.013.999	1.375.322.578	842.468.792
Cargos devengados por pagar	94.592.478	68.191.757	42.251.810
	<u>3.985.069.594</u>	<u>3.336.413.130</u>	<u>2.477.893.098</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos por tributos fiscales	2.090.468	6.834.720
	<u>2.090.468</u>	<u>6.834.720</u>

Los fondos de estas cuentas tienen una permanencia máxima de 24 horas desde el momento que se depositan.

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el FONDESIF a plazo	906.654	906.654
Obligaciones con el FONDESIF a mediano plazo	906.654	906.654
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	181.561.625	209.502.500
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	161.752.000	187.169.000
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	19.809.625	22.333.500
Obligaciones con otras entidades financieras del país	103.932.950	107.256.748
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	5.967.035	9.421.025
DPF de entidades financieras del país	97.965.915	97.835.723
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	181.485.861	249.589.793
Corporación Andina de Fomento - CAF	46.876.667	57.166.667
Triodos Fair Share Fund	-	17.150.000
Triodos Investment Management	-	34.300.000
Calvert Foundation	20.580.000	20.580.000
Responsability SICAV Lux	-	17.150.000
Credit Suisse Microfinance	-	24.010.000
Pettelaar Effectenbewaardrijf N.V.	41.160.000	41.160.000
Microfinance Growth Fund LLC	37.730.000	37.730.000
Vittana Foundation	839.194	343.126
BNP Paribas	34.300.000	-
Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	33.271.000	39.218.500
AECI ICO	33.271.000	33.271.000
FMO	-	5.947.500
Cargos financieros devengados por pagar	<u>10.718.066</u>	<u>10.111.727</u>
	<u>511.876.156</u>	<u>616.585.922</u>

Los financiamientos de distintas entidades del exterior fueron otorgados a **Banco FIE S.A.** después de superar estrictos procesos de evaluación y calificación, en ese sentido durante el semestre se contrató el préstamo de BNP Paribas.

Banco FIE S.A. cuenta con margen en la línea de crédito obtenida y no utilizada de la Corporación Andina de Fomento (CAF) al 30 de junio de 2012, por un monto de Bs21.723.333, (al 31 de diciembre de 2011, CAF Bs11.433.333).

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Cont.)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreeedores varios por intermediación financiera	(*)	7.740.996	8.487.338
Acreeedores fiscales por retención a terceros		650.118	934.284
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		2.200.820	20.974.566
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros		2.334.330	42.308
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad		2.905.425	22.660
Ingresos diferidos	(**)	18.354.995	19.861.589
Acreeedores varios	(***)	58.254.724	5.377.917
Provisión para primas		6.801.944	11.163.251
Provisión para aguinaldo		6.801.944	-
Provisión para indemnizaciones		46.856.000	38.052.379
Otras provisiones para beneficios sociales		4.886.966	4.929.281
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas		5.488.000	-
Otras provisiones	(****)	23.258.609	26.078.849
Remesas en transito		9.789.063	-
Fallas de caja		322.893	193.111
		<u>196.646.827</u>	<u>136.117.533</u>

(*) Dentro la cuenta acreedores varios por intermediación financiera, se registran los fondos pendientes de pago a los beneficiarios de la Renta Dignidad, los que fueron provistos al Banco por la asociación accidental La Vitalicia- BISA SAFI, a través de SINTESIS, empresa proveedora de la plataforma informática para la recepción de estos pagos.

(**) Los ingresos diferidos corresponden a la prima de emisión generada en la colocación de los "Bonos Subordinados Banco FIE" y los Bonos "Banco FIE 1 – Emisión1" (venta sobre la par) y serán reconocidos como Ingresos Extraordinarios al vencimiento de cada cupón.

(***) Al 30 de junio de 2012, en el marco del contrato de servicios firmado con Entel en este semestre, esta cuenta incluye la partida por pagar a esa empresa de Bs38.553.027, y otros acreedores varios por Bs19.701.697

(****) Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, entre las principales cuentas incluye provisiones para los Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera Bs4.331.516 y Bs3.773.549, Incentivos al personal Bs5.644.317 y Bs11.221.725, para Publicidad Bs1.358.499 y Bs1.705.774, Servicios al personal Bs4.329.249 y Bs3.359.320, Sistemas de conexión de red Bs4.471.449 y Bs2.558.244, Consultorías Bs85.340 y Bs178.624, Seguros Bs150.044 y Bs150.044, Aportes ASFI Bs2.693.770 y Bs2.260.337, otras provisiones Bs194.425 y Bs871.232, respectivamente.

m) PREVISIONES

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

m) PREVISIONES (Cont.)

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Previsión específica para activos contingentes	47.990	46.738
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	77.930.972	59.408.972
Previsión genérica voluntaria cíclica	30.149.006	24.318.006
Previsión genérica cíclica	<u>30.149.007</u>	<u>24.318.007</u>
	<u><u>138.276.975</u></u>	<u><u>108.091.723</u></u>

De acuerdo con la Circular SB/413/2002 "Modificación al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera", de 20 de diciembre de 2002, el Banco constituyó una previsión genérica voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras.

La Circular SB/374/2002 "Actualización del Reglamento Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos", de 5 de febrero de 2002, emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente ASFI), determina que esta previsión pueda ser adicionada al patrimonio para efectos del cálculo del coeficiente de suficiencia patrimonial de ponderación de activos.

Según Circular ASFI/033/2010 de 3 de febrero de 2010, se modifica la descripción y dinámica de la cuenta "Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas", estableciendo que la reversión o reclasificación de esta cuenta procederá únicamente por la parte del saldo no computable como capital secundario. Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Según Resolución SB N°200/2008 de 14 de octubre de 2008 se modificaron las Directrices Básicas para la Gestión de riesgo de Crédito, incorporando una nueva previsión denominada cíclica que se registra en el pasivo.

n) VALORES EN CIRCULACION

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	300.000.000	300.000.000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	<u>1.888.889</u>	<u>1.794.444</u>
	<u><u>301.888.889</u></u>	<u><u>301.794.444</u></u>

Los valores en circulación corresponden a la emisión de bonos denominada "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 1", comprendida dentro del programa "Bonos BANCO FIE 1" por un monto autorizado de Bs 700millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs300millones y está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs100millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5% y colocados a una tasa de 3,39%, por un plazo de 1.440 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 2 de noviembre de 2015, con garantía quirografaria.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

n) VALORES EN CIRCULACION (Cont.)

- Serie B por Bs200millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 6% y colocados a una tasa de 5,01%, por un plazo de 3.240 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 6 de octubre de 2020, con garantía quirografaria.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	27.440.000	30.870.000
Bonos subordinados	40.000.000	40.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	605.728	645.140
- Instrumentadas mediante bonos	195.555	186.666
	<u>68.241.283</u>	<u>71.701.806</u>

Las Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior corresponden a un contrato de crédito subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 5 millones, a un plazo de 7 años, a una tasa de interés equivalente a LIBOR a 6 meses + 5%, desembolsado el 30 de marzo de 2009 y con vencimiento el 12 de febrero de 2016, con garantía quirografaria.

Los Bonos subordinados corresponden a la emisión denominada "Bonos Subordinados BANCO FIE", por un monto autorizado de Bs40millones, a un plazo de 2520 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 4%, emitidos el 24 de noviembre de 2010 y con vencimiento el 18 de octubre de 2017, con garantía quirografaria.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	144.226.746	552.439
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	8.000.000	-
Cargos devengados por pagar a empresas con participación estatal	59.200	-
	<u>152.285.946</u>	<u>552.439</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 30 de junio de 2012 y 2011, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Productos por disponibilidades	571	112
Productos por inversiones temporarias	3.187.330	1.299.873
Productos por cartera vigente	356.133.941	274.395.491
Productos por cartera vencida	1.753.840	1.417.241
Productos por cartera en ejecución	274.444	210.394
Productos por otras cuentas por cobrar	13.088	11.289
Productos por inversiones permanentes	-	195.778
Comisiones por garantías otorgadas	257.697	255.773
	<u>361.620.911</u>	<u>277.785.951</u>

GASTOS FINANCIEROS

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Cargos por obligaciones con el público	(43.000.713)	(30.574.079)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(14.232.866)	(16.206.761)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones	(1.302.688)	(1.126.558)
Cargos por valores en circulación	(8.594.445)	-
Cargos por obligaciones subordinadas	(1.620.313)	(1.703.866)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(175.683)	(2.792)
	<u>(68.926.708)</u>	<u>(49.614.056)</u>

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 30 de junio de 2012:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro (*)	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días (*)
M/N	0,70%	0,10%	0,40%	0,70%	1,20%	1,80%	3,35%
M/E	0,20%	0,10%	0,20%	0,30%	0,50%	1,00%	2,35%
UFV	-	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,07%

(*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio simple entre las tasas nominales mínima y máxima del Banco; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 1,0% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 2,50% y 1,0% en MN y ME, respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

TASA DE INTERES ACTIVA

La tasa de interés promedio efectiva anualizada, del total de cartera, al 30 de junio de 2012 (todas las monedas) alcanza a 16,91%, menor en 0,81 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2011.

Al 31 de diciembre de 2011:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro (*)	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días (*)
M/N	0,70%	0,10%	0,30%	0,55%	1,00%	1,50%	2,85%
M/E	0,30%	0,10%	0,20%	0,40%	0,70%	1,30%	2,65%
UFV	-	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,07%

(*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio simple entre las tasas nominales mínima y máxima del Banco; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 1,0% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 2,25% y 1,0% en MN y ME, respectivamente.

TASA DE INTERES ACTIVA

La tasa de interés promedio efectiva anualizada, del total de cartera, al 31 de diciembre de 2011 (todas las monedas) alcanza a 17,72%, menor en 1,17 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2010.

r) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Recuperación de activos financieros castigados	1.605.920	1.592.444
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	70.174.782	59.159.609
Disminución de previsión generica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	7.134.280	-
Disminución de previsión para activos contingentes	224.560	54.026
Disminución de previsión para inversiones	31.215	-
	<u>79.170.757</u>	<u>60.806.079</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(76.941.866)	(64.701.215)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(16.763.368)	-
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(104.820)	(7.500)
Cargos por previsión para activos contingentes	(225.812)	(48.269)
Cargos por previsión genérica voluntarias para perdidas futuras aún no identificadas	(24.353.000)	(10.494.200)
Cargos por previsión genérica cíclica	(5.831.000)	(3.109.000)
Pérdidas por inversiones temporarias	(1.171)	-
	<u>(124.221.037)</u>	<u>(98.484.258)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 30 de junio de 2012 y 2011, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	8.388.220	11.995.094
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	4.971.515	4.692.230
Ingresos por bienes realizables	3.470	194.753
Ingresos por inversiones permanentes	187.024	123.633
Ingresos operativos diversos	8.748.059	5.462.120
	<u>22.298.288</u>	<u>22.467.830</u>

GASTOS OPERATIVOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	(1.678.632)	(1.372.533)
Costo de bienes realizables	(2)	(245.191)
Pérdidas por inversiones	(2.526)	-
Gastos operativos diversos	(1.623.116)	(52.421)
	<u>(3.304.276)</u>	<u>(1.670.145)</u>

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

INGRESOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 30 de junio de 2012 y 2011, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES (Cont.)

INGRESOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES (Cont.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	1.506.594	91.541
	<u>1.506.594</u>	<u>91.541</u>

Los ingresos extraordinarios, corresponden al reconocimiento del ingreso diferido que se generó con la colocación de bonos sobre la par.

GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2012 y 2011, no existieron gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 30 de junio de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal (*)	(139.450.258)	(108.750.957)
Servicios contratados	(13.211.579)	(11.124.026)
Seguros	(584.870)	(435.190)
Comunicaciones y traslados	(7.284.197)	(5.725.711)
Impuestos	(12.024.470)	(9.464.280)
Mantenimiento y reparaciones	(4.597.737)	(3.598.787)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(5.827.266)	(4.465.409)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(322.024)	(355.495)
Otros gastos de administración (**)	(33.128.347)	(25.588.672)
	<u>(216.430.748)</u>	<u>(169.508.527)</u>

(*) La variación en los gastos de personal y otros gastos de administración se debe principalmente a la apertura de Agencias y al incremento en operaciones, con el consecuente crecimiento en el número de empleados.

(**) Al 30 de junio de 2012 y 2011, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs7.962.665 y Bs5.986.440 por Alquileres, Bs7.320.209 y Bs6.214.894 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs1.715.013 y Bs1.747.757 por Propaganda y publicidad, Bs3.259.002 y Bs2.261.773 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs8.965.303 y Bs6.795.817 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs1.709.663 y Bs1.409.276 por Energía eléctrica, agua, Bs479.205 y Bs253.190 por Gastos notariales y judiciales, Bs541.374 y Bs602.996 por Donaciones y Bs1.175.913 y Bs316.529 por otros gastos administrativos, respectivamente.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del capítulo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

w) CUENTAS CONTINGENTES (Cont.)

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Boletas de garantía	<u>18.228.386</u>	<u>17.756.762</u>
	<u>18.228.386</u>	<u>17.756.762</u>

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	3.902.236.080	2.787.494.037
Otras garantías prendarias	6.483.656.875	5.928.577.400
Depositos en la entidad financiera	53.066.036	52.392.306
Depositos a Plazo Fijo	<u>231.269</u>	<u>569.617</u>
	<u>10.439.190.260</u>	<u>8.769.033.360</u>
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	327.657.512	282.722.574
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	21.723.333	11.433.333
Documentos y valores de la entidad	159.385.734	159.385.455
Cuentas incobrables castigadas	43.533.837	41.384.092
Productos en suspenso	<u>2.819.624</u>	<u>2.177.480</u>
	<u>555.120.040</u>	<u>497.102.934</u>
	<u>10.994.310.300</u>	<u>9.266.136.294</u>

y) FIDEICOMISOS

Este grupo no registra saldo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL PAGADO

El capital autorizado de la Sociedad al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es de Bs320.000.000, dividido en 3.200.000 acciones, de un valor nominal de Bs100 cada una.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2011 por un monto de Bs29.549.300, que corresponde a la emisión de 295.493 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, los cuales se encuentran en proceso de autorización por parte de la ASFI.

El capital pagado del Banco al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es de Bs211.105.600, dividido en 2.111.056 acciones, con derecho a un voto por acción.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2010 por un monto de

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

a) CAPITAL PAGADO (Cont.)

Bs25.967.700, que corresponde a la emisión de 259.677 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es de Bs212,99 y Bs199,53, respectivamente. El Valor Patrimonial Proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio neto a la fecha de cierre sobre el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2011 se han efectuado aportes de capital, los cuales se encuentran en proceso de autorización por parte de la ASFI, que ascienden a la suma de Bs23.404.000, equivalentes a 234.040 acciones. Si se tomara en cuenta este aporte, el valor patrimonial proporcional correspondiente a 2.345.096 acciones al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es de Bs191,73 y Bs179,62, respectivamente.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

i) PRIMAS DE EMISION

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, autorizó la constitución de primas de emisión, del incremento a capital por encima del valor nominal de las acciones a emitir por un monto de Bs14.436.000. En esta cuenta se registró el precio recibido por encima del valor nominal de las acciones a emitir por los aportes de capital realizados.

El saldo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, alcanza a Bs14.436.000.

ii) APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2011 por un monto de Bs29.549.300

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, decidió realizar la constitución de aportes para incremento de capital por la suma de Bs23.404.000.

iii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

El saldo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, alcanza a Bs633.000.

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 de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012 y 4 de febrero de 2011, decidió constituir la reserva legal por Bs7.890.787 y Bs6.147.076, respectivamente, de las utilidades obtenidas en las gestiones 2011 y 2010.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

c) RESERVAS (Cont.)

i) RESERVA LEGAL (Cont.)

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

ii) RESERVAS OBLIGATORIAS

Según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), mediante Resolución SB N° 165/2008 y Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, a partir del 1 de septiembre de 2008, se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la unidad de fomento a la vivienda (UFV).

Al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, el Banco expone Bs18.783.643 en la subcuenta "Otras reservas no distribuibles" en cumplimiento con disposiciones emitidas por el regulador, relacionadas con el efecto de la disposición de la reexpresión de los rubros no monetarios.

En la cuenta contable "Otras reservas obligatorias", los importes que componen las subcuentas contables "Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio" y "Otras reservas no distribuibles", pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

El movimiento de este rubro se expone en el estado de cambios en el patrimonio neto.

iii) RESERVAS VOLUNTARIAS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2011, por el importe de Bs23.527.382.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2010, por el importe de Bs18.291.251.

El saldo al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011, alcanza a Bs73.782.470 y Bs50.255.087 respectivamente.

d) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 3 de febrero de 2012, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2011, que ascendieron a Bs78.907.866, de la siguiente forma: incremento de capital Bs29.549.300, constitución de reserva legal por Bs7.890.787, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs23.527.382, pago de bonificación extraordinaria al personal y pago del impuesto a las utilidades beneficiarios del exterior por Bs17.940.397.

Del monto de Bs29.549.300 reinvertido como capital social, Bs3.430.000 se destinaron a reemplazar la segunda cuota de capital del préstamo subordinado otorgado por CAF (equivalente a US\$ 500 mil) que fue cancelada en fecha 13 de febrero de 2012.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

d) RESULTADOS ACUMULADOS (Cont.)

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2010, que ascendieron a Bs61.470.765, de la siguiente forma: incremento de capital por Bs25.967.700, constitución de reserva legal por Bs6.147.076, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs18.291.251 y distribución de dividendos a los/as accionistas por Bs11.064.738.

Del monto de Bs25.967.700 reinvertido como capital social, Bs3.465.000 se destinaron a reemplazar la primera cuota de capital del préstamo subordinado otorgado por CAF (equivalente a US\$ 500 mil) que fue cancelada en fecha 14 de febrero de 2011.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 30 de junio de 2012:

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	1.101.395.075	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	97.477.428	20%	19.495.486
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	57.108.823	50%	28.554.412
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	4.568.255.733	100%	4.568.255.733
Totales		5.824.237.059		4.616.305.630
10% sobre Activo computable				461.630.563
Patrimonio Neto				558.351.683
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				96.721.120
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,10%

Al 31 de diciembre de 2011:

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	761.674.404	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	210.404.097	20%	42.080.819
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	41.111.618	50%	20.555.809
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	4.003.886.487	100%	4.003.886.487
Totales		5.017.076.606		4.066.523.115
10% sobre Activo computable				406.652.312
Patrimonio Neto				478.747.173
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				72.094.861
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				11,77%

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2012 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 11 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

En fecha 23 de diciembre de la gestión 2011, ha sido promulgada la Ley 211 que determina que las Entidades Financieras bancarias y no bancarias, reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), excepto los bancos de segundo piso, cuyas utilidades excedan el 13% del coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto, están alcanzados con una alícuota adicional del 12,5% del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas a partir de la gestión 2012. El pago de la mencionada alícuota, no resulta compensable con el Impuesto a las Transacciones. Mediante Decreto Supremo 1288 del 11 de julio de 2012, se reglamenta la aplicación de la alícuota adicional del impuesto sobre las utilidades de las empresas (AA-IUE).

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas, que no hayan sido contabilizadas, de las cuales pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Banco al 30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

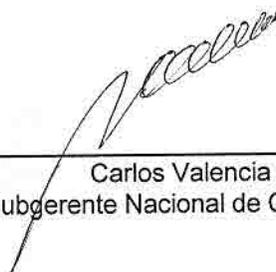
Con posterioridad al 30 de junio de 2012, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 14 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El Banco FIE S.A. no cuenta con subsidiarias, ni filiales que requieran consolidación.



Elizabeth Nava S.
Gerente General



Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de Contabilidad



Fernando Lopez A.
Gerente de División Operaciones
y Finanzas



ANEXO D

ESTADOS FINANCIEROS CON DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA DE BANCO FIE S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010

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

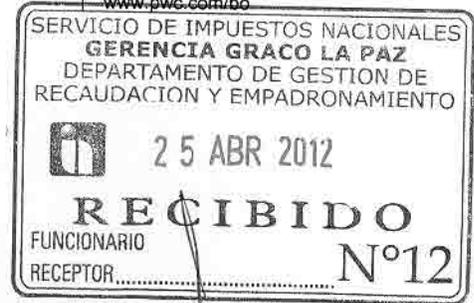
AA
②

PricewaterhouseCoopers S.R.L.
La Paz – Bolivia
Edificio Hansa piso 19
Central piloto (591-2) 2408181
Fax (591-2) 211-2752
www.pwc.com/bo

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

26 de enero de 2012

A los señores
Presidente y miembros del Directorio de
Banco para el Fomento a Iniciativas
Económicas S.A. (Banco FIE S.A.)
La Paz

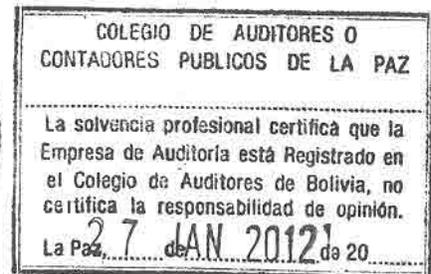


- 1 Hemos examinado los estados de situación patrimonial del Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
- 2 Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III – Auditores Externos. 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 en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- 4 Tal como se establece en la Nota 1.1, Banco FIE S.A. es el resultado de la transformación del anterior Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.), que obtuvo la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para dicha transformación y la licencia correspondiente para desarrollar sus actividades como Banco a partir del 3 de mayo de 2010.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)

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

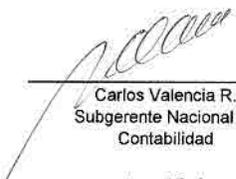


ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	Notas	2011 Bs	2010 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	735.197.347	455.312.746
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	288.018.616	252.284.968
Cartera		3.892.406.384	2.836.518.666
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	3.956.215.955	2.875.425.444
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	15.229.470	13.359.166
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	9.038.508	5.663.512
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		12.136.834	8.377.283
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		711.350	556.206
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		1.281.370	869.822
Productos devengados por cobrar cartera		42.554.397	32.259.985
Previsión para cartera incobrable	2.3b), 8.b)	(144.761.500)	(99.992.752)
Otras cuentas por cobrar	2.3.d), 8.d)	24.810.574	21.785.578
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	-	-
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	546.888	413.043
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	55.768.760	46.187.154
Otros activos	2.3.g), 8.g)	2.571.275	2.744.689
TOTAL DEL ACTIVO		4.999.319.844	3.615.246.844
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	3.336.413.130	2.477.893.098
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	6.834.720	31.832.402
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	616.585.922	533.502.630
Otras cuentas por pagar	8.l)	136.117.533	105.200.878
Previsiones	2.3.h), 8.m)	108.091.723	72.298.288
Valores en circulación	8.n)	301.794.444	-
Obligaciones subordinadas	8.o)	71.701.806	75.620.471
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	552.439	3.354.078
TOTAL DEL PASIVO		4.578.091.717	3.299.701.845
PATRIMONIO NETO (SEGUN ESTADO CORRESPONDIENTE)			
Capital pagado	2.3.j)		
Aportes no capitalizados	9.a)	211.105.600	185.137.900
Reservas	9.b)	38.473.000	633.000
Resultados acumulados	9.c)	92.741.661	68.303.334
	9.d)	78.907.866	61.470.765
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		421.228.127	315.544.999
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		4.999.319.844	3.615.246.844
CUENTAS CONTINGENTES	8.w)	17.756.762	12.513.095
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	9.266.136.294	5.971.047.159

Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


Elizabeth Nava S.
Gerente General


Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad


Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas
y Operaciones

Lic. Carlos Valencia R.
MAT. PROF. No. CAUB-428,
MAT. PROF. No. CAULP-178



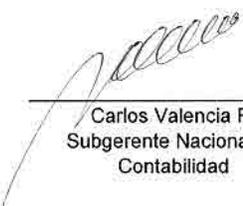
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

	Notas	2011 Bs	2010 Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	599.294.955	467.645.409
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	(107.144.966)	(101.397.038)
Resultado financiero bruto		492.149.989	366.248.371
Otros ingresos operativos	8.t)	35.947.671	35.611.075
Otros gastos operativos	8.t)	(3.562.068)	(1.900.465)
Resultado de operación bruto		524.535.592	399.958.981
Recuperación de activos financieros	8.r)	155.495.849	150.330.984
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	(244.017.386)	(209.439.200)
Resultado de operación después de incobrables		436.014.055	340.850.765
Gastos de administración	8.v)	(338.766.544)	(256.365.836)
Resultado de operación neto		97.247.511	84.484.929
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		447.654	(233.272)
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		97.695.165	84.251.657
Ingresos extraordinarios	8.u)	183.082	-
Resultado antes de impuestos		97.878.247	84.251.657
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	(18.970.381)	(22.780.892)
Resultado neto del ejercicio		78.907.866	61.470.765

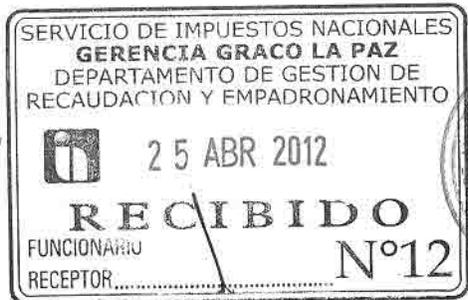
Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


Elizabeth Nava S.
Gerente General


Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad


Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas
y Operaciones

Lic. Carlos Valencia R.
MAT. PROF. No. CAUB-428
MAT. PROF. No. CAULP-178



BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Aportes no capitalizados				Reservas		Resultados Acumulados				
	Capital pagado Bs	Primas de emisión Bs	Aportes para futuros aumentos de capital Bs	Donaciones no capitalizables Bs	Total Bs	legal Bs	obligatorias Bs	voluntarias Bs	Total Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2009	164.515.400	-	-	516.994	516.994	12.991.320	18.783.643	19.721.758	51.498.731	45.645.247	282.174.372
Capitalización de resultados acumulados aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2010, según resolución ASF N° 4812/2010 de 10/06/2010 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	-	-	-	-	-	-	-	12.242.078	12.242.078	(32.864.578)	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2009 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2010	-	-	-	-	-	4.564.525	-	-	4.564.525	(4.564.525)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2009 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8.216.144)	(8.216.144)
Donaciones no capitalizables, autorizadas por el Programa de Apoyo al Sector Financiero mediante nota 078/2010 de fecha 7 de abril de 2010	-	-	-	116.006	116.006	-	-	-	-	-	116.006
Resultado neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	185.137.900	-	-	633.000	633.000	17.555.855	18.783.643	31.963.836	68.303.334	61.470.765	61.470.765
Capitalización de resultados acumulados aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, según resolución ASF N° 3432/2011 de 13/04/2011 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	-	-	-	-	-	-	-	18.291.251	18.291.251	(44.258.951)	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2010 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011	-	-	-	-	-	6.147.076	-	-	6.147.076	(6.147.076)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2010 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11.064.738)	(11.064.738)
Constitución de aportes no capitalizados y primas de emisión aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011	-	14.436.000	-	23.404.000	37.840.000	-	-	-	-	-	37.840.000
Resultado neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	211.105.600	14.436.000	23.404.000	633.000	38.473.000	23.702.931	18.783.643	50.255.087	92.741.661	78.907.886	78.907.886

Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.

Elizabeth Navas
 Gerente General

Carlos Valencia R.
 Subgerente Nacional de Contabilidad

Fernando Lopez A.
 Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones

SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES
GERENCIA GRACO LA PAZ
 DEPARTAMENTO DE GESTION DE RECAUDACION Y EMPADRONAMIENTO

RECIBIDO
 FUNCIONARIO N°12
 RECEPTOR

25 ABR 2012

Lic. Carlos Valencia R.
 MAT. PROF. NO. CAUB-424
 MAT. PROF. NO. CAULP-178

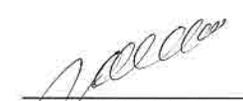
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)

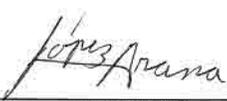
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	2011 Bs	2010 Bs
Fujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	78.907.868	61.470.765
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(42.674.584)	(32.264.427)
- Cargos devengados no pagados	80.929.734	52.731.455
- Provisiones para desvalorizaciones	220.419	(6.939)
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	92.259.215	62.302.604
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	17.308.620	11.520.113
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	18.970.381	22.780.892
- Depreciaciones y amortizaciones	10.534.720	7.830.303
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	256.456.371	186.364.766
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	32.259.985	25.093.550
- Inversiones temporarias y permanentes	4.442	56.308
- Obligaciones con el público	(42.251.810)	(28.232.864)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(9.559.174)	(10.835.978)
- Otras obligaciones (subordinadas)	(920.471)	(920.830)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(3.033.896)	3.996.359
- Bienes realizables	(321.748)	2
- Otros activos -partidas pendientes imputación	1.046.140	6.031.532
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(3.144.366)	(6.896.977)
- Provisiones	(745.157)	(291.272)
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	229.792.316	174.364.596
Flujo de fondos 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 (Incluye obligaciones con entidades con participación estatal)	297.465.681	198.556.371
- Depósitos a plazo hasta 360 días	15.182.747	(46.471.294)
- Depósitos a plazo por más de 360 días	517.130.016	698.164.922
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	7.430.081	(15.037.122)
- A mediano y largo plazos	75.100.658	(148.130.603)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	(24.997.682)	1.755.367
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(2.217.980)	(7.095.026)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(180.382.199)	(202.741.781)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(3.590.626.870)	(2.624.802.206)
- Créditos recuperados en el ejercicio	2.669.663.738	2.093.043.694
Flujo neto aplicado a actividades de intermediación	(216.151.610)	(52.757.678)
Fujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Títulos valores en circulación	300.000.000	-
- Obligaciones subordinadas	(3.830.000)	39.850.000
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	23.404.000	-
- Primas de emisión	14.436.000	-
- Pago de dividendos	(11.064.738)	(8.216.144)
Flujo neto obtenido en actividades de financiamiento	322.945.262	31.633.856
Fujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(35.648.344)	20.904.747
- Inversiones permanentes	(61.970)	(16.003)
- Bienes de uso	(19.163.447)	(14.526.950)
- Bienes diversos	(1.106.414)	181.616
- Cargos diferidos	(721.192)	(1.523.414)
Flujo neto aplicados a actividades de inversión	(56.701.367)	5.019.996
Incremento de fondos durante el ejercicio	279.884.601	158.260.770
Disponibilidades al inicio del ejercicio	455.312.746	297.051.976
Disponibilidades al cierre del ejercicio	735.197.347	455.312.746

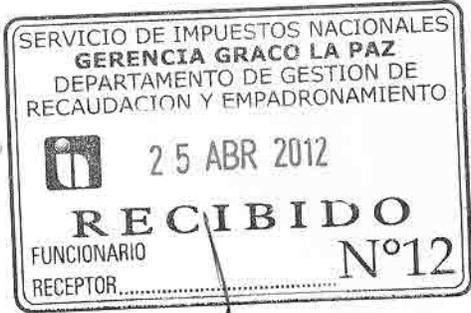
Las notas 1 a 14 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.


Elizabeth Nava S.
Gerente General


Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de Contabilidad


Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones

Lic. Carlos Valencia R.
MAT. PROF. No. CAUB-428
MAT. PROF. No. CAULP-178



BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - ORGANIZACION

1.1 Organización de la Sociedad

El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (**Banco FIE S.A.**) fue constituido en fecha 1° de agosto de 1997 como una sociedad anónima bajo la denominación de Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (**FFP FIE S.A.**) y se transformó en **Banco FIE S.A.** en fecha 17 de marzo de 2010, con domicilio legal en la ciudad de La Paz y cuyo funcionamiento está normado por la Ley de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras bancarias. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años a partir de la inscripción de su transformación en el Registro de Comercio (24 de marzo 2010). **FFP FIE S.A.** tuvo su origen en los 13 años de trabajo realizado por el Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE).

La licencia de funcionamiento para operar como Fondo Financiero Privado fue otorgada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) mediante Resolución SB 002/98 de 17 de febrero de 1998; la autorización para transformarse en entidad bancaria fue otorgada mediante Resolución ASFI N° 141/2010 de 12 de febrero de 2010 y la licencia de funcionamiento ASFI/001/2010 para operar como **Banco FIE S.A.** desde el 3 de mayo de 2010 fue otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en fecha 23 de abril de 2010.

El principal objetivo del Banco es promover una eficiente intermediación financiera para fomentar en forma sostenida el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa. En ese sentido, **Banco FIE S.A.** está facultado para realizar todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las normas jurídicas vigentes y en especial por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

Banco FIE S.A. cuenta con 139 oficinas, conformadas por 118 agencias, 12 cajas externas, 8 ventanillas exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales, y 1 oficina ferial. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 29 en la ciudad de La Paz, 24 en la ciudad de El Alto, 27 en el departamento de Santa Cruz, 4 en el departamento del Beni, 2 en la ciudad de Cobija, 17 en el departamento de Cochabamba, 5 en el departamento de Chuquisaca, 11 en el departamento de Tarija, 12 en el departamento de Potosí, 4 en el departamento de Oruro y 4 en los Yungas de La Paz. Su planta ejecutiva operativa y administrativa alcanza a 2.370 funcionarios/as.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

De acuerdo con estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial durante la gestión 2011 habría experimentado un crecimiento cercano a 4.0%, luego de haber registrado un crecimiento de 5,1% durante la gestión 2010. Esta disminución de la tasa de crecimiento se explica principalmente por una desaceleración a nivel de las economías avanzadas y por la incertidumbre fiscal y financiera que se agudizó significativamente desde el mes de agosto de 2011.

A nivel específico, el FMI estima que durante la gestión 2011 las economías avanzadas habrían crecido 1,6%, luego de haber registrado un crecimiento del producto interno bruto equivalente a 3,1% durante la gestión 2010. En América Latina el FMI estima que durante la gestión 2011 la economía habría crecido 4,5%, liderada por Argentina (8,0%), Chile (6,5%), Paraguay (6,4%), Perú (6,2%) y Uruguay (6,0%), mientras que Brasil y México habrían registrado un crecimiento de 3,8%. Esta reducción del crecimiento económico de América Latina, respecto al registrado durante la gestión 2010 (6,1%), se explica principalmente por el menor crecimiento registrado durante la gestión 2011 a nivel mundial (el cual tendió a reducir la demanda externa) y por la adopción de políticas macroeconómicas más restrictivas.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En el caso particular de la economía boliviana, el FMI estima que durante la gestión 2011 el PIB habría crecido 5,0%. Según datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística (INE), durante el primer semestre de la gestión 2011 la economía boliviana creció 5,03%, destacando el buen desempeño de las actividades de: Servicios Bancarios; Petróleo Crudo y Gas Natural; Electricidad, Gas y Agua; Construcción; y Transporte y Comunicaciones; que registraron crecimientos de: 11,5%, 9,06%, 7,37%, 7,02% y 6,41%, respectivamente.

Entre enero y noviembre de la gestión 2011 las exportaciones ascendieron a US\$ 8.350 millones, registrando un incremento de 29,89% con relación la gestión 2010. Asimismo, las importaciones alcanzaron un nivel de US\$ 6.884 millones con un incremento de 42,71% con relación la gestión 2010.

En este contexto, a diciembre del año 2011 las reservas internacionales netas llegaron a US\$ 12.02 millones. El saldo de la deuda externa pública fue de US\$ 3.493 millones, ubicándose 21,2% por encima del nivel registrado a diciembre de 2010. Al mes de diciembre de 2011 la base monetaria llegó a un monto equivalente a US\$ 6.089 millones, con un incremento de 28,21% respecto a diciembre de 2010.

De acuerdo con las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE), la inflación acumulada registrada durante la gestión 2011 fue de 6,90%. Durante esta gestión se destacan los incrementos de precios de: Bebidas alcohólicas y tabaco (21,51%), Muebles y artículos domésticos para el hogar y gastos corrientes de conservación de la vivienda (10,15%), Salud (10,05%), Restaurantes y hoteles (9,45%), y Bienes y servicios diversos (9,28%).

Según información del Banco Central de Bolivia, a diciembre de 2011 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a US\$ 10.715 millones, 20,15% más que los registrados a diciembre de 2010. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y UFV, representaron el 64,50%, presentando un incremento respecto a la participación de 56,90% registrada a diciembre de 2010.

En la misma línea, hasta diciembre de 2011 la cartera del sistema financiero creció 24,06%, alcanzado el nivel de US\$ 8.758 millones. De este total, 67,12% está denominado en moneda nacional y UFV, reflejando un incremento con relación a la participación de 53,93% registrada a diciembre de 2010.

Específicamente a nivel de Instituciones Microfinancieras (IMF) reguladas, conformadas por Fondos Financieros Privados, Banco Los Andes Procredit S.A., Banco Solidario S.A. y **Banco FIE S.A.**, durante la gestión 2011 los depósitos del público y la cartera registraron crecimientos de 29,01% y 34,00%, llegando a US\$2.345 millones y US\$ 2.537 millones, respectivamente.

Los objetivos establecidos por **Banco FIE S.A.** y las actividades realizadas durante la gestión 2011, se orientaron a fortalecer la posición competitiva del Banco en el mercado nacional y en todos los segmentos atendidos, con razonables niveles de riesgo, mediante la prestación de servicios financieros destinados a cubrir las necesidades de la clientela a nivel nacional, en los ámbitos urbano y rural, contribuyendo así al crecimiento y consolidación de las unidades económicas a cargo de ésta. En ese sentido y en línea con la visión del Banco orientada a la prestación de servicios financieros en forma inclusiva, se mantuvo la estrategia de expansión geográfica a través de la apertura de 18 nuevas agencias, de las cuales 9 se encuentran ubicadas en zonas rurales.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En lo relativo a los riesgos atribuibles a las actividades de **Banco FIE S.A.**, los mismos se han gestionado en forma integrada sobre la base de un conocimiento profundo de cada tipo de riesgo, individualmente considerado y también en forma conjunta a partir de las interrelaciones existentes.

Riesgo de crédito: La gestión crediticia de **Banco FIE S.A.** se basa en una estricta evaluación de la capacidad de pago, en la oportuna identificación del deterioro de los créditos y, en general, en la aplicación de una tecnología crediticia acorde al segmento de mercado atendido. Asimismo, el Banco dispone de políticas y procedimientos que permiten gestionar adecuadamente este riesgo y ha desarrollado sistemas de alerta temprana y de monitoreo. Los criterios aplicados en la estimación de las pérdidas por deterioro de cartera cumplen estrictamente con las normas aprobadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, así como con otros parámetros de mayor prudencia.

Riesgo de mercado: Se cuenta con políticas, procesos y herramientas para la gestión del riesgo de tipo de cambio y de tasa de interés. A través del establecimiento de una estructura de límites, se controla la exposición al riesgo de tipo de cambio midiendo el posible impacto en solvencia y rentabilidad. Asimismo, a través de la herramienta del calce de reprecio se mide y gestiona la exposición al riesgo de tasa de interés.

Riesgo operativo: **Banco FIE S.A.** cuenta con un sistema para la gestión del riesgo operativo, que establece el uso de herramientas y metodologías para identificarlo, medirlo, controlarlo y mitigarlo. En ese sentido, el Banco evalúa el marco normativo antes de su emisión y/o actualización, con el fin de analizar las medidas de control interno y asegurar la existencia de controles y mitigadores de riesgos.

Adicionalmente, el Banco cuenta con un adecuado ambiente de Tecnología de la Información que precautela los principios de confidencialidad, integridad y disponibilidad. Para esto se ejecuta una serie de tareas para controlar que el acceso a la información, tanto en los sistemas informáticos como en medio físico, sólo se efectúe por parte de los/las responsables autorizados/as, según los niveles de autorización correspondientes, y que los sistemas informáticos al igual que los servicios financieros estén disponibles de manera oportuna, tanto para la clientela como para las personas que trabajan en el Banco.

Riesgo de liquidez: El objetivo fundamental de la gestión del riesgo de liquidez consiste en garantizar la capacidad de **Banco FIE S.A.** para hacer frente a los compromisos de pago, como negocio en funcionamiento, tanto en condiciones normales, como en condiciones excepcionales (crisis). Para la gestión del riesgo de liquidez, el Banco cuenta con herramientas y modelos específicos para gestionar su liquidez y los riesgos asociados a ésta; en ese sentido, realiza seguimiento a los límites prudenciales aprobados por Directorio y periódicamente efectúa simulaciones de escenarios de estrés que le permiten estar preparado para enfrentar situaciones extremas. Asimismo, el Banco cuenta con un plan de contingencias en caso que se presenten, en forma inesperada, significativas salidas de depósitos, tanto a nivel particular como a nivel sistémico.

Riesgo de legitimación de ganancias ilícitas: La prevención de este tipo de riesgo hace hincapié en la importancia del conocimiento del cliente y de las personas que trabajan en el Banco como base fundamental para la gestión del mismo. El Banco ha implementado sistemas que permiten monitorear las transacciones que podrían generar mayor riesgo.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

Entre las principales actividades desarrolladas durante la gestión 2011 se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con el sector de la microempresa, registrando un crecimiento durante la gestión 2011 equivalente al 39,15% en el monto de cartera bruta y un crédito promedio activo de US\$ 2.940, junto con medidas orientadas a mejorar las condiciones crediticias traducidas en una disminución de las tasas activas en general y especialmente para la clientela con buen comportamiento de pago y para el financiamiento destinado a actividades productivas (tasas que se sitúan cerca del 17,72% en promedio).

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 32,43% de la cartera corresponde al segmento pequeña y mediana empresa, con préstamos mayores a US\$ 20.000 y sólo 6,92% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora al día siguiente se situó en 0,76% de la cartera bruta y la cartera reprogramada sólo alcanzó a 0,35%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada al finalizar el mes de diciembre de 2011 fue de US\$ 5,7 millones, equivalente al 0,98% de la cartera bruta y al 0,27% del monto desembolsado históricamente. Por otro lado, la participación de la cartera en moneda nacional respecto a la cartera total, pasó de 57,72% en diciembre de 2010, a 72,31% en diciembre de 2011. En fecha 13 de junio de 2011 la ASFI inició una inspección ordinaria de riesgo de crédito, misma que concluyó el 12 de julio de 2011 con la emisión de algunas instrucciones que están siendo implementadas por el Banco en el marco del Plan de Acción correspondiente.

En operaciones pasivas, durante la gestión 2011 **Banco FIE S.A.** mantuvo la estrategia de aumentar la proporción del ahorro local en el financiamiento de sus operaciones. En esa línea, se mantuvieron los esfuerzos para ofrecer alternativas de ahorro a la medida de las necesidades de la clientela, alcanzando un total de 463.226 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 383. Esto confirma la orientación institucional hacia la movilización del micro ahorro y apoyo al sector de la microempresa. Por otra parte, se logró un crecimiento (37%) en la captación de depósitos a plazo fijo, tanto de personas naturales como jurídicas. Durante la gestión 2011 la participación de las obligaciones con el público en moneda nacional respecto al total de obligaciones con el público, pasó de 67,21% en diciembre de 2010, a 76,38% en diciembre de 2011.

En fecha 17 de junio de 2011 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **Banco FIE S.A.** que aprobó el Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS BANCO FIE 1" por un monto de Bs700 millones; asimismo, la mencionada Junta aprobó la primera emisión dentro del referido Programa de Emisiones, denominada "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 1", por un monto de Bs300 millones. Luego de obtener la correspondiente autorización por parte de ASFI, **Banco FIE S.A.** efectuó la colocación de la Serie A y de la Serie B de los "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 1", por Bs100 millones y Bs200 millones, en fecha 25 de noviembre de 2011 y 2 de diciembre de 2011, con un plazo de emisión de 1.440 días calendario y 3.240 días calendario, respectivamente.

Asimismo, con el objetivo de ampliar los servicios brindados a la clientela, durante la gestión 2011 se pusieron en funcionamiento 16 cajeros automáticos, con el propósito de facilitar el acceso a sus ahorros y a transacciones contra los saldos correspondientes.

En lo relativo a la prestación de servicios que faciliten e impulsen el acceso de la comunidad a servicios financieros y no financieros, se mantuvieron las actividades de cobranza de servicios públicos, recibiendo pagos por: consumo de energía eléctrica, agua potable, gas natural, telefonía fija, telefonía móvil, ventas por catálogo, televisión por cable y tributos nacionales, municipales y aduaneros; asimismo, se mantuvo el pago de la Renta Dignidad a los ciudadanos y ciudadanas de la

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

tercera edad, así como el envío de giros a nivel nacional y el pago de remesas provenientes del exterior.

En el caso del servicio de recaudación de tributos aduaneros, el mismo finalizó el día 30 de junio de 2011 en el marco del cumplimiento del contrato suscrito con la Aduana Nacional de Bolivia.

Los principios de austeridad en el gasto y eficiencia en el desempeño de la organización contribuyeron a mantener un razonable nivel de rentabilidad (habiendo generado durante la gestión 2011 un ROE y ROA de 22,34% y 1,90%, respectivamente), ubicando a **Banco FIE S.A.** en una posición privilegiada dentro del contexto de entidades especializadas en microfinanzas en Bolivia y Latinoamérica. Se debe destacar también que para alcanzar este propósito, el Banco no sacrificó sus principios de prudencia, generando una cobertura de la cartera en mora al día siguiente cercana al 830%.

En reconocimiento a la mejora constante de sus productos y canales de distribución, para llegar eficientemente a la microempresa y a otros clientes de bajos ingresos, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) otorgó a **Banco FIE S.A.** el "Premio a la Excelencia en Microfinanzas – Mejor Entidad de Microfinanzas en América Latina y El Caribe 2011".

Se ha mantenido la aplicación de los valores, principios y normas relacionadas con el Código de Ética y el reglamento interno. También se ha fortalecido el fondo solidario para brindar apoyo económico a personas que trabajan en el Banco que enfrenten situaciones de enfermedad o accidentes propios o de sus dependientes.

El 14 de febrero de 2011 se realizó el pago de la primera cuota de capital – por un monto de US\$ 500 mil – correspondiente al préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento, misma que fue reemplazada con una parte de las utilidades de la gestión 2010 que fueron reinvertidas durante la gestión 2011. Por otro lado, en fecha 22 de julio de 2011 la Junta de Accionistas de **Banco FIE S.A.** aprobó un aporte patrimonial extraordinario equivalente a Bs 37.84 millones que fueron acreditados por los/las accionistas entre los meses de agosto y noviembre de 2011.

Los excelentes indicadores de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia, bajo principios de prudencia y austeridad, además de la decisión de los accionistas de reinvertir el 80% de las utilidades de la gestión 2010, contribuyeron a mantener las siguientes calificaciones de riesgo asignadas por las firmas Fitch Ratings y Moody's:

Calificación asignada por Fitch Ratings a **Banco FIE S.A.** en diciembre de 2011:

- (AA) para emisor;
- (F1+) para corto plazo en moneda extranjera;
- (AA) para largo plazo en moneda extranjera;
- (F1+) para corto plazo en moneda nacional;
- (AA) para largo plazo en moneda nacional.
- (A+) para los "Bonos Subordinados Banco FIE"
- (AA) Para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1"

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

Calificación asignada por Moody's a Banco FIE S.A. en diciembre de 2011:

(Aa2.bo)	para emisor;
(Aa3.boLP)	para largo plazo en moneda extranjera;
(BO-1)	para corto plazo en moneda extranjera.
(Aa2.boLP)	para largo plazo en moneda local;
(BO-1)	para corto plazo en moneda local.
(Aa2.bo)	para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión1"

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, **Banco FIE S.A.** registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2011		31/12/2010	
	Bs	%	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (*)	113.197.600	53,62%	94.456.700	51,02%
CPP Incofin c.v.s.o.	21.973.700	10,41%	19.270.500	10,41%
Fundación PROFIN	7.490.300	3,55%	6.568.400	3,55%
Raúl Adler Kavlin	6.588.200	3,12%	4.697.100	2,54%
Maria del Pilar Ramírez Muñoz	1.142.900	0,54%	1.002.700	0,54%
Organización Intereclesiástica para la Coop. al Desarrollo (ICCO)	2.490.400	1,18%	2.184.000	1,18%
Fondation Roger Adams	-	-	471.400	0,25%
Appui Au Developpment Autonome a.s.b.l. (ADA)	-	-	1.157.000	0,62%
Emst Carl Göran Nordgren	-	-	585.900	0,32%
Peter Brunhart Gassner	2.536.400	1,20%	2.662.500	1,44%
Peter Brunhart Frick	1.297.600	0,61%	925.200	0,50%
OIKOCREDIT	14.608.500	6,92%	12.811.500	6,92%
Vincent Emanuel Bürgi	-	-	4.816.900	2,60%
Federico Rück - Uriburu Pinto	2.591.000	1,23%	1.802.800	0,97%
María Eugenia Butrón Berdeja	421.800	0,20%	369.900	0,20%
Maria Gerta Bicker	383.800	0,18%	337.100	0,18%
Walter Brunhart Frick	2.743.500	1,30%	1.955.300	1,06%
IMPULSE Microfinance Investment Fund	10.344.100	4,90%	9.071.700	4,90%
Fundación Walter Berta	500.000	0,24%	-	-
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	22.795.800	10,80%	19.991.300	10,80%
Total	211.105.600	100,00%	185.137.900	100,00%

(*) La Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. tiene como principal accionista al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE) que es una Organización No Gubernamental boliviana, La creación de la Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. ha permitido al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE) continuar impulsando las microfinanzas para promover el desarrollo equitativo e incluyente en Bolivia y en nuestra región.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero es una institución que emerge de la Nueva Constitución Política del Estado, El Artículo 137 del Decreto Supremo Nro. 29894 de 7 de febrero de 2009, dispone que: "...la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia...".

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas incorpora estimaciones efectuadas por la Gerencia del Banco, en aplicación de las directrices emanadas por el ente regulador que afectan la exposición, medición de activos y pasivos, así como el reconocimiento de ingresos y gastos del ejercicio. Las estimaciones registradas fueron en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 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. Por lo que en aplicación de las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, presentan de manera consolidada los estados financieros de las oficinas del Banco situadas en los departamentos de Chuquisaca, La Paz, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Santa Cruz, Beni y Pando.

2.3 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a unidades de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a unidades de fomento a la vivienda se valúan y reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y cotización vigentes 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.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, dólares estadounidenses, han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2011 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2010 de Bs6,94), o su equivalente en otras monedas. El Índice de la unidad de fomento de vivienda utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2011 equivalente a Bs1,71802 por UFV (al 31 de diciembre de 2010 de Bs1,56451).

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera

Al 31 de diciembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha emitido las siguientes circulares: ASFI/066/2011 de fecha 18 de marzo de 2011 que modifica “El reglamento de operaciones debidamente garantizadas” estableciendo el nuevo cálculo para el límite permitido del saldo de otorgaciones con estas características; sin embargo, el Banco no ha excedido este límite. La circular ASFI/067/2011 de fecha 31 de marzo de 2011 que modifica el Manual de cuentas para Bancos y Entidades Financieras y el Anexo I Capítulo I Título V de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, que en su artículo cuarto indica la suspensión de acciones de cobro a la totalidad de la cartera de créditos afectada por el deslizamiento de tierras ocurrido en la zona este de la ciudad de La Paz; el Banco aplicó las modificaciones instruidas en la circular, por otra parte el Banco realizó condonaciones parciales en el marco de su política interna de condonación por muerte, accidentes y desastres naturales, aplicada en este caso.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de cartera 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.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/047/2010, ASFI/062/2010, ASFI/065/2011, ASFI/067/2011, ASFI/091/2011 y ASFI/093/2011 emitidas en fechas 8 de julio de 2010, 16 de diciembre de 2010, 10 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2011, 27 de septiembre de 2011 y 21 de octubre de 2011 respectivamente, que disponen:

- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

Créditos en MNo MNUEV

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%	3,0%
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 PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
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%

La previsión específica para cartera incobrable de Bs68.575.252 y Bs58.110.563 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se tiene constituida una previsión genérica de Bs76.186.248 y Bs41.882.189, respectivamente; que al 31 de diciembre de 2011 y 2010 incluye una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional por Bs55.256.319 y Bs16.386.749 respectivamente.

Previsión cíclica

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, 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.

De acuerdo a lo establecido en la Circular ASFI/091/2011 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), de fecha 27 de septiembre de 2011, a partir del 31 de octubre de 2011, se modifican los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos empresariales y créditos PYME, así como, para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito; incrementándose en 0,30% en cada una de las categorías respecto a los porcentajes establecidos mediante Circular ASFI/062/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010. El resumen de los cambios citados se presenta en los siguientes cuadros:

Créditos empresariales y créditos PYME

Categoría	% de previsión			
	Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV		Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	
	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora
A	1,9%	1,45%	3,5%	2,6%
B	3,05%	N/A	5,8%	N/A
C	3,05%	N/A	5,8%	N/A

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

Crédito PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito

Categoría A	% de previsión		
	Vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se ha constituido la previsión genérica cíclica y voluntaria cíclica por Bs48.636.013 y Bs31.381.800, respectivamente.

De haberse mantenido al 31 de diciembre de 2011 los criterios de constitución de provisiones cíclicas para créditos empresariales y créditos PYME, así como, para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito, como estaban establecidos al 31 de diciembre de 2010, la previsión cíclica hubiese sido de Bs47,37 millones aproximadamente y el efecto en resultados hubiera representado un menor cargo neto por la constitución de provisiones cíclicas por Bs5,55 millones aproximadamente, adicionalmente el Banco ha constituido provisiones cíclicas adicionales por Bs1,26 millones con relación a lo requerido por la ASFI en su normativa vigente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs59.408.972 y Bs40.877.988, respectivamente, registrándose estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs46.738 y Bs38.500, respectivamente.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones susceptibles de realizarse en un plazo menor a 30 días. Se valúan a valor de costo actualizado más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

Los depósitos en caja de ahorro, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

Las inversiones en títulos de deuda son valoradas al que resulte menor entre: el costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado. Cuando el valor de mercado resulta menor, se constituye una previsión por desvalorización por la diferencia.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha constituido una previsión para inversiones temporarias por Bs30.441.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

Inversiones temporarias (Cont.)

Las cuotas de participación del Fondo RAL afectados a encaje legal y la participación en fondos de inversión se valúan al valor de mercado informado por el administrador correspondiente.

Las operaciones de reporto se valúan a su costo de adquisición, más los productos financieros devengados, por un período no mayor a 45 días.

Inversiones permanentes

Títulos valores con vencimiento mayor a 30 días en entidades de intermediación financiera, BCB y valores representativos de deuda, que se valúan a valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la participación del 5,7% en la empresa “Servicio de Información Crediticia Infocred S.A.”, se valúa al valor nominal de cada acción.

Las acciones telefónicas están valuadas a su costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha constituido una provisión por desvalorización quedando dichas acciones registradas a un valor de mercado estimado, en esas fechas.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha constituido una provisión para inversiones permanentes por Bs195.548 y Bs185.017, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, correspondientes a pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo. La provisión para cuentas incobrables según la norma se debe realizar cumplidos los 330 días de antigüedad de la cuenta.

e) Bienes realizables

Siguiendo un criterio de prudencia, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha registrado una provisión por desvalorización por el valor total del saldo de los bienes realizables.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en 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, éstos deben registrarse a valor de Bs1.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2011 y 2010, por Bs373.302 y Bs389.943, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

Los valores de los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están valuados a costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales que son suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Estos valores no superan 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.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado a moneda de cierre (en función a la variación en la cotización del dólar estadounidense), entre la fecha de adquisición y la fecha de cierre. A partir de la gestión 2008, de acuerdo a la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se exponen a valores históricos, junto con las nuevas incorporaciones.

g) Otros activos

Comprende los bienes diversos valuados a su costo de adquisición.

Los programas y aplicaciones informáticas están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta en función a la duración de los contratos de licencia que no podrán exceder el plazo de 5 años.

h) Provisiones y previsiones

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

i) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo contingente devengado al cierre del ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres meses de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad, incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Patrimonio neto

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

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

k) Resultado neto del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en aplicación del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, no se reconoce los efectos de la inflación.

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, son registrados por el método de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, E, y F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones son registrados en función del método de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre la cartera vencida y en ejecución y sobre la cartera vigente calificada como categoría D, categoría E y categoría F al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son registradas por el método de lo devengado.

En aplicación del D.S. 26838 del 10 de noviembre de 2002, se consideran vigentes aquellos créditos que no han sido pagados por un período menor a 30 días a partir de la fecha de vencimiento, por lo que el Banco considera esta cartera como vigente y reconoce los ingresos financieros originados por la misma por el método de lo devengado.

m) Gastos financieros

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

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 y sus Decretos Reglamentarios vigentes. La alícuota del impuesto es del 25% y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) a partir del período siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N° 169 del 09 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del sistema financiero, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades del Banco revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2011, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2010.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los siguientes:

	2011 <u>Bs</u>	2010 <u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias	486.739.749	252.057.444
Cuenta corriente recaudaciones tributarias	1.000.152	2.000.200
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	103.324.051	137.886.070
Titulos valores adquiridos con pacto de reventa	40.168.104	31.512.717
	<u>631.232.056</u>	<u>423.456.431</u>

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	735.197.347	455.312.746
Inversiones temporarias	251.010.057	215.129.743
Cartera vigente	1.601.991.250	1.246.067.969
Cartera reprogramada vigente	4.902.177	2.311.410
Productos devengados por cobrar cartera	42.550.234	32.259.985
Previsión específica para cartera vigente	(15.677.431)	(14.372.095)
Inversiones permanentes	-	-
Otras cuentas por cobrar	24.574.174	21.604.123
Otros activos	1.551.533	1.493.259
Total activo corriente	<u>2.646.099.341</u>	<u>1.959.807.140</u>
Activo no corriente		
Inversiones temporarias	37.008.559	37.155.225
Cartera vigente	2.354.224.705	1.629.357.475
Cartera reprogramada vigente	7.234.657	6.065.873
Cartera vencida	15.229.470	13.359.166
Cartera reprogramada vencida	711.350	556.206
Cartera ejecución	9.038.508	5.663.512
Cartera reprogramada en ejecución	1.281.370	869.822
Productos devengados por cobrar cartera	4.163	-
Previsión específica para cartera vigente	(28.824.859)	(24.904.752)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(24.072.962)	(18.833.716)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(76.186.248)	(41.882.189)
Inversiones permanentes	546.888	413.043
Otras cuentas por cobrar	236.400	181.455
Bienes de uso	55.768.760	46.187.154
Otros activos	1.019.742	1.251.430
Total activo no corriente	<u>2.353.220.503</u>	<u>1.655.439.704</u>
Total Activo	<u>4.999.319.844</u>	<u>3.615.246.844</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

	2011 Bs	2010 Bs
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	1.211.905.649	978.259.091
Obligaciones con instituciones fiscales	6.834.720	31.832.402
Obligaciones con el Fondesif	906.654	917.228
Obligaciones con entidades de segundo piso	55.538.750	40.597.083
Obligaciones con entidades financieras del país	61.284.839	44.653.478
Financiamientos entidades del exterior	138.791.526	143.176.667
Cargos financieros devengados por pagar	10.111.727	52.731.455
Previsiones	32.017	38.378
Otras cuentas por pagar	93.135.873	72.844.045
Valores en circulación	1.794.444	-
Obligaciones subordinadas	4.261.806	3.470.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	276.220	1.677.039
Total pasivo corriente	1.584.874.225	1.370.196.866
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	2.124.507.481	1.457.382.197
Obligaciones con entidades de segundo piso	153.963.750	89.672.500
Obligaciones con entidades financieras del país	45.971.909	54.280.000
Financiamientos entidades del exterior	150.016.767	150.646.500
Previsiones	108.059.706	72.259.910
Otras cuentas por pagar	42.981.660	32.356.833
Valores en circulación	300.000.000	-
Obligaciones subordinadas	67.440.000	71.230.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	276.219	1.677.039
Total pasivo no corriente	2.993.217.492	1.929.504.979
Total Pasivo	4.578.091.717	3.299.701.845
Patrimonio neto	421.228.127	315.544.999
Total Pasivo y Patrimonio Neto	4.999.319.844	3.615.246.844

b) La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento, es la siguiente a partir del:

1° de enero de 2012:

Origen de fondos	A 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	Total
Disponibilidades	735.197.347	-	-	-	-	-	735.197.347
Inversiones temporarias	192.565.183	15.271.990	13.013.737	30.069.400	37.008.599	-	287.928.869
Cartera vigente	193.130.380	284.415.251	408.594.823	720.752.973	1.012.105.329	1.349.354.033	3.968.352.789
Cuentas por cobrar	4.433.637	-	-	509.657	236.400	-	5.179.694
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	742.436	742.436
Otras operaciones activas	33.405.808	2.647.049	(950.229)	13.042.335	(10.712.355)	(35.513.899)	1.918.709
Activos	1.158.732.355	302.334.290	420.658.331	764.374.365	1.038.637.933	1.314.582.570	4.999.319.844
Obligaciones con el público	147.192.156	250.994.286	225.012.356	520.515.093	934.560.240	1.189.947.241	3.268.221.372
Obligaciones con entidades de segundo piso	906.654	11.759.125	16.181.750	27.597.875	54.395.750	99.568.000	210.409.154
Obligaciones con entidades financieras del país	21.179.839	4.366.000	67.000	35.672.000	45.971.910	-	107.256.749
Financiamiento entidades del exterior	-	18.293.333	90.554.167	29.944.025	88.596.067	63.420.700	288.808.292
Otras cuentas por pagar	55.700.662	-	-	-	-	-	55.700.662
Valores en circulación	-	-	-	-	-	300.000.000	300.000.000
Obligaciones subordinadas	-	3.430.000	-	-	6.860.000	60.580.000	70.870.000
Otras operaciones pasivas	81.095.401	15.785.652	2.124.124	26.226.507	14.713	151.026.652	276.273.049
Obligaciones con empresas con participación estatal	23.018	46.036	69.056	138.110	276.219	-	552.439
Pasivos	306.097.730	304.674.432	334.008.453	640.093.610	1.128.674.899	1.864.542.593	4.578.091.717
Total cuentas contingentes	3.149.591	3.109.018	1.828.684	3.816.530	5.852.171	768	17.756.762
Brecha simple (Act+C ont-Pas)	855.784.216	768.876	88.478.562	128.097.285	(84.184.795)	(549.959.255)	
Brecha acumulada	855.784.216	856.553.092	945.031.654	1.073.128.939	988.944.144	438.984.889	

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

1° de enero de 2011:

Origen de fondos	A 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	Total
Disponibilidades	455.312.746	-	-	-	-	-	455.312.746
Inversiones temporarias	119.781.528	27.306.325	25.384.183	42.653.265	37.155.225	-	252.280.526
Cartera vigente	152.601.437	224.500.590	320.457.970	550.819.381	744.925.058	890.498.291	2.883.802.727
Cuentas por cobrar	5.294.410	-	-	516.260	181.454	-	5.992.124
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	682.747	682.747
Otras operaciones activas	27.320.306	927.462	(2.479.498)	9.410.775	(9.649.154)	(8.353.917)	17.175.974
Activos	760.310.427	252.734.377	343.362.655	603.399.681	772.612.583	882.827.121	3.615.246.844
Obligaciones con el público	148.988.240	220.828.383	190.351.199	418.091.269	585.641.088	871.741.109	2.435.641.288
Financiamientos Fondesif	917.228	-	-	-	-	-	917.228
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	9.155.624	12.357.417	19.084.042	30.323.750	59.348.750	130.269.583
Obligaciones con entidades financieras del país	9.219.757	9.205.000	-	26.228.721	39.280.000	15.000.000	98.933.478
Financiamiento entidades del exterior	20.820.000	23.480.334	44.117.500	54.758.833	75.347.500	75.299.000	293.823.167
Otras cuentas por pagar	42.384.502	-	-	-	-	-	42.384.502
Obligaciones subordinadas	-	3.470.000	-	-	3.470.000	67.760.000	74.700.000
Otras operaciones pasivas	79.358.066	29.175.120	1.544.506	4.984.086	121	104.616.622	219.678.521
Obligaciones con empresas con participación estatal	139.753	279.506	419.260	838.520	1.677.039	-	3.354.078
Pasivos	301.827.546	296.593.967	248.789.882	523.985.471	735.739.498	1.193.765.481	3.299.701.845
Total cuentas contingentes	5.770.702	2.614.940	2.309.125	1.790.667	27.661	-	12.513.095
Brecha simple (Act+C ont-Pas)	464.253.583	(40.244.650)	96.881.898	81.204.877	36.900.746	(310.938.360)	
Brecha acumulada	464.253.583	424.008.933	520.890.831	602.095.708	638.996.454	328.058.094	

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas con importancia relevante, referidas a Depósitos a Plazo Fijo y otras obligaciones con: Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL, María del Pilar Ramírez, Peter Brunhart, Walter Brunhart, Maria Gerta Bicker, Fundación Walter Berta y Federico Rück – Uriburu, por Bs7.138.432, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2011 por Bs56.707. Al 31 de diciembre de 2010, el Banco mantuvo saldos de operaciones pasivas con importancia relevante, referidas a Depósitos a Plazo Fijo y otras obligaciones con: Oikocredit, Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL, Impulse Microfinance Investment Fund, María del Pilar Ramírez, Peter Brunhart, Walter Brunhart, Maria Gerta Bicker, Vincent Emanuel Burgui y Federico Rück - Uriburu, por Bs36.024.056, respectivamente, las mismas que han originado egresos reconocidos en el ejercicio por Bs2.866.098. Todas estas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, y la Ley del Banco Central de Bolivia.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y también incluyen operaciones en unidades de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2011:

	<u>Total</u> <u>US\$</u> Bs	<u>Total</u> <u>UFV</u> Bs	<u>Total</u> Bs
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	261.270.561	177.022	261.447.583
Inversiones temporarias	46.635.721	6.530.503	53.166.224
Cartera	1.000.901.835	-	1.000.901.835
Otras cuentas por cobrar	5.122.529	-	5.122.529
Otros activos	1.019.743	-	1.019.743
Total activo	1.314.950.389	6.707.525	1.321.657.914
<u>PASIVO</u>			
Obligaciones con el público	788.149.461	2.011.893	790.161.354
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	404.303.422	-	404.303.422
Otras cuentas por pagar	20.931.087	-	20.931.087
Previsiones	81.524.682	13.532	81.538.214
Obligaciones subordinadas	31.515.139	-	31.515.139
Total pasivo	1.326.423.791	2.025.425	1.328.449.216
Posición neta - activa (pasiva)	(11.473.402)	4.682.100	(6.791.302)

Al 31 de diciembre de 2010:

	<u>Total</u> <u>US\$</u> Bs	<u>Total</u> <u>UFV</u> Bs	<u>Total</u> Bs
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	91.725.767	161.204	91.886.971
Inversiones temporarias	110.637.309	3.656.250	114.293.559
Cartera	1.157.131.089	-	1.157.131.089
Otras cuentas por cobrar	5.600.220	-	5.600.220
Otros activos	1.617.088	-	1.617.088
Total activo	1.366.711.473	3.817.454	1.370.528.927
<u>PASIVO</u>			
Obligaciones con el público	812.597.862	1.758.577	814.356.439
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	409.766.106	-	409.766.106
Otras cuentas por pagar	17.284.824	-	17.284.824
Previsiones	58.887.610	16.988	58.904.598
Obligaciones subordinadas	35.456.026	-	35.456.026
Total pasivo	1.333.992.428	1.775.565	1.335.767.993
Posición neta - activa	32.719.045	2.041.889	34.760.934

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2011 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2010 de Bs6,94), o su equivalente en otras monedas. El índice de la unidad de fomento a la vivienda (UFV) utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2011, equivalente en Bs1,71802 (al 31 de diciembre de 2010 de Bs1,56451).

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	2011	2010
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Billetes y monedas	98.970.930	112.590.530
Fondos asignados a cajeros automáticos	2.766.633	-
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	487.739.901	254.057.644
Bancos y corresponsales del país	100.455.356	69.001.605
Bancos y corresponsales del exterior	45.264.527	19.019.886
Documentos para cobro en el exterior	-	643.081
	<u>735.197.347</u>	<u>455.312.746</u>

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

- La composición de cartera, productos devengados por cobrar y las provisiones para incobrabilidad al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	3.956.215.955	2.875.425.444
Cartera vencida	15.229.470	13.359.166
Cartera en ejecución	9.038.508	5.663.512
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	12.136.834	8.377.283
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	711.350	556.206
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	<u>1.281.370</u>	<u>869.822</u>
Total cartera bruta	3.994.613.487	2.904.251.433
Previsión específica para cartera	(68.575.252)	(58.110.563)
Previsión genérica para cartera	<u>(76.186.248)</u>	<u>(41.882.189)</u>
Total provisiones	<u>(144.761.500)</u>	<u>(99.992.752)</u>
Productos devengados por cobrar	<u>42.554.397</u>	<u>32.259.985</u>
Total cartera neta	<u>3.892.406.384</u>	<u>2.836.518.666</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	(46.738)	(38.500)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(59.408.972)	(40.877.988)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(24.318.006)	(15.690.900)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(24.318.007)</u>	<u>(15.690.900)</u>
Total provisiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(108.091.723)</u>	<u>(72.298.288)</u>
Cartera contingente	<u>17.756.762</u>	<u>12.513.095</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco ha constituido Bs59.408.972 y Bs40.877.988 respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco ha constituido Bs48.636.013 como previsión: genérica cíclica y voluntaria cíclica (al 31 de diciembre de 2010 Bs31.381.800). Las cuales se encuentran expuestas en el pasivo dentro del grupo provisiones.

- La composición de cartera por clase de cartera y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Credito empresarial calificado por mora	5.518.000	-	-	-	(13.795)
PYMES con calificación por mora	7.937.447	951.751.090	641.358	3.075.759	(19.959.083)
Microcréditos debidamente garantizados	3.601.810	1.457.776.955	9.278.964	3.208.936	(21.981.811)
Microcréditos no debidamente garantizados	699.505	1.116.252.411	2.759.848	3.170.774	(10.771.124)
Consumo debidamente garantizado	-	148.188.434	1.596.127	541.998	(6.479.391)
Consumo No debidamente garantizado	-	252.282.195	1.543.687	322.411	(9.107.927)
De vivienda	-	41.111.619	120.836	-	(306.044)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	990.085	-	-	(2.815)
Total	<u>17.756.762</u>	<u>3.968.352.789</u>	<u>15.940.820</u>	<u>10.319.878</u>	<u>(68.621.990)</u>

Al 31 de diciembre de 2010:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
PYMES con calificación por mora	-	627.416.423	295.299	1.788.432	(15.099.955)
Microcréditos debidamente garantizados	12.513.095	1.359.553.339	8.591.847	2.554.544	(24.529.961)
Microcréditos no debidamente garantizados	-	535.699.121	1.943.990	1.687.617	(8.712.471)
Consumo debidamente garantizado	-	195.878.944	2.280.699	321.562	(6.080.412)
Consumo No debidamente garantizado	-	125.342.573	737.119	159.326	(3.301.071)
De vivienda	-	39.912.327	66.418	21.853	(425.193)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	-	-	-	-
Total	<u>12.513.095</u>	<u>2.883.802.727</u>	<u>13.915.372</u>	<u>6.533.334</u>	<u>(58.149.063)</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La clasificación de cartera por sector económico y las previsiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Sector económico	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agropecuarios	-	210.966.125	72.134	-	(631.381)
Comercio	6.116.510	1.399.615.628	5.866.004	3.774.684	(25.418.232)
Producción	2.787.250	616.198.791	2.216.735	1.319.062	(7.586.462)
Servicios	8.853.002	1.499.519.326	6.392.386	5.102.397	(26.730.766)
Ingreso fijo	-	242.052.919	1.393.561	123.735	(8.255.149)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

Al 31 de diciembre de 2010:

Sector económico	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agropecuarios	-	16.580.418	-	-	(30.212)
Comercio	6.808.774	967.952.393	4.883.110	1.698.917	(20.404.571)
Producción	275.676	540.093.443	1.560.233	585.072	(7.148.836)
Servicios	5.427.950	1.182.588.284	6.039.224	4.197.156	(25.864.835)
Ingreso fijo	695	176.588.189	1.432.805	52.189	(4.700.609)
Total	12.513.095	2.883.802.727	13.915.372	6.533.334	(58.149.063)

- La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	6.392.836	1.434.257.288	875.694	4.652.564	(29.109.162)
Garantía prendaria	6.281.656	2.252.313.869	13.126.334	3.542.155	(33.002.612)
Garantía pignorada	4.434.387	12.284.944	14.889	-	(197.261)
Garantía personal	477.051	211.395.769	1.754.869	1.616.568	(5.110.539)
Garantía quirografaria	170.832	58.100.919	169.034	508.591	(1.202.416)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2010:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	5.164.465	1.024.959.361	839.813	2.984.907	(25.191.720)
Garantía prendaria	601.687	1.612.732.493	10.928.935	2.008.164	(25.826.452)
Garantía pignorada	6.513.345	13.262.876	21.761	-	(212.065)
Garantía personal	233.598	180.220.454	1.898.580	1.189.033	(5.495.150)
Garantía quirografaria	-	52.627.543	226.283	351.230	(1.423.676)
Total	12.513.095	2.883.802.727	13.915.372	6.533.334	(58.149.063)

- La clasificación de cartera según la calificación de créditos y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	17.756.762	3.959.204.987	-	-	(41.893.623)
Categoría B	-	4.855.360	-	-	(230.394)
Categoría C	-	2.284.211	1.966.610	-	(838.081)
Categoría D	-	24.622	701.061	-	(362.842)
Categoría E	-	117.023	1.259.171	-	(1.100.955)
Categoría F	-	1.866.586	12.013.978	10.319.878	(24.196.095)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

Al 31 de diciembre de 2010:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	12.513.095	2.875.845.468	-	-	(36.920.044)
Categoría B	-	5.565.154	57.983	-	(280.866)
Categoría C	-	205.480	1.198.204	-	(280.737)
Categoría D	-	55.468	594.454	-	(324.961)
Categoría E	-	420.503	1.441.825	-	(1.486.488)
Categoría F	-	1.710.654	10.622.906	6.533.334	(18.855.967)
Total	12.513.095	2.883.802.727	13.915.372	6.533.334	(58.149.063)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La concentración crediticia, por número de clientes, y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	-	66.925.949	-	-	(1.292.162)
De 11 a 50 mayores prestatarios	-	114.922.690	-	-	(2.291.945)
De 51 a 100 mayores prestatarios	-	94.508.298	-	-	(1.813.200)
Otros	17.756.762	3.691.995.852	15.940.820	10.319.878	(63.224.683)
Total	17.756.762	3.968.352.789	15.940.820	10.319.878	(68.621.990)

Al 31 de diciembre de 2010:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	-	45.573.594	-	-	(1.010.883)
De 11 a 50 mayores prestatarios	-	89.584.816	-	-	(2.014.004)
De 51 a 100 mayores prestatarios	-	74.703.057	-	-	(1.709.916)
Otros	12.513.095	2.673.941.260	13.915.372	6.533.334	(53.414.260)
Total	12.513.095	2.883.802.727	13.915.372	6.533.334	(58.149.063)

- (*) La cartera vigente, vencida y ejecución incluye la cartera vigente reprogramada o reestructurada, vencida reprogramada o reestructurada y en ejecución reprogramada o reestructurada.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La evolución de la cartera al 31 de diciembre de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	3.956.215.955	2.875.425.444	2.157.416.211
Cartera vencida	15.229.470	13.359.166	12.700.863
Cartera en ejecución	9.038.508	5.663.512	6.576.920
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	12.136.834	8.377.283	7.909.903
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	711.350	556.206	450.490
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.281.370	869.822	316.902
Cartera contingente	17.756.762	12.513.095	-
Productos devengados por cobrar	42.554.397	32.259.985	25.093.550
Previsión específica para incobrabilidad	68.575.252	58.110.563	51.371.028
Previsión genérica para incobrabilidad	76.186.248	41.882.189	25.173.990
Previsión para activos contingentes	46.738	38.500	-
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	59.408.972	40.877.988	33.136.264
Previsión genérica cíclica	48.636.013	31.381.800	17.006.800
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(137.761.804)	(143.598.805)	(21.989.781)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por riesgo	(39.115.403)	-	(7.704.777)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(30.342.953)	(33.383.117)	(11.794.636)
Cargos por previsión para activos contingentes	(227.485)	(81.619)	-
Cargos por previsión genérica voluntaria	(27.791.800)	(19.765.630)	(11.918.700)
Cargos por previsión genérica cíclica	(8.738.600)	(11.847.200)	(10.036.800)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	120.424.497	147.045.986	15.209.395
Productos por cartera (ingresos financieros)	595.058.533	464.530.162	369.576.499
Productos en suspenso	2.177.480	1.712.131	2.419.367
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	282.722.574	225.549.099	180.049.427
Créditos castigados por insolvencia	38.977.913	35.625.265	24.772.033
Número de prestatarios	198.096	163.946	140.035

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2011 y 2010, alcanza a las sumas de Bs14.129.554 y Bs9.803.311, respectivamente, cifra que representa el 0,35% y 0,34% del total de la cartera de créditos, en los años señalados.

La cartera reprogramada vigente comprende únicamente créditos reprogramados por una sola vez, que han sido calificados por el Banco en la categoría A, y cuentan con la correspondiente previsión.

Respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, **Banco FIE S.A.** no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupo de prestatarios que excedan estos límites en relación a su patrimonio neto. El Banco tiene como política un límite del 3%, para la otorgación de créditos.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

PREVISIONES DE CARTERA

La evolución de la previsión de cartera al 31 de diciembre de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	172.291.040	126.688.082	86.532.734
(-) Castigos	(8.967.963)	(13.705.284)	(5.858.632)
(-) Recuperaciones de capital	(2.720.169)	(2.322.144)	(2.221.319)
(+) Previsiones constituidas	92.250.315	61.630.386	48.235.299
Previsión final	<u>252.853.223</u>	<u>172.291.040</u>	<u>126.688.082</u>

El importe de la previsión final está constituido por la previsión específica, previsión genérica, previsión genérica voluntaria y previsión genérica cíclica.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Inversiones en el BCB	68.872.889	-
Caja de ahorros	19.231.774	16.403.415
Depósitos a plazo fijo	5.164.149	-
Inversiones en entidades públicas no financieras Letras del TGN	-	9.980.600
Participación en fondos de inversión	51.167.902	56.497.724
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	103.324.051	137.886.070
Títulos valores adquiridas con pacto de reventa	40.168.104	31.512.717
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	99.811	-
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	3.305	3.696
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	17.072	746
Previsión en inversiones en el BCB	(30.441)	-
	<u>288.018.616</u>	<u>252.284.968</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el rendimiento anual en cajas de ahorro fue de 0,07% y 0,09%, Participación en Fondos de Inversión de 3,42% y 3,49%, en inversiones de disponibilidad restringida (Cuotas de participación Fondo RAL) de 1,03% y 0,59%, y Títulos valores adquiridos con pacto de reventa de 1,70% y 1,50%, respectivamente, y en Otros Títulos Valores del BCB fue de 1,59% para el 2011.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES (Cont.)

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Participación en Burós de información crediticia	303.200	258.500
Participación en entidades de servicios públicos	439.236	424.246
Previsión participación en entidades financieras y afines	-	(84.686)
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	<u>(195.548)</u>	<u>(185.017)</u>
	<u><u>546.888</u></u>	<u><u>413.043</u></u>

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	2011	2010
	Bs	Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	15.843.452	12.000.000
Anticipos por compras de bienes y servicios (*)	1.695.116	1.876.644
Alquileres pagados por anticipado	1.458.300	1.436.662
Seguros pagados por anticipado	634.012	480.148
Comisiones por cobrar	338.098	441.205
Crédito fiscal IVA	28.529	38.993
Contratos anticréticos	24.010	17.350
Importes entregados en garantía	722.047	680.364
Otras partidas pendientes de cobro (**)	<u>4.067.010</u>	<u>4.814.212</u>
	<u><u>24.810.574</u></u>	<u><u>21.785.578</u></u>

(*) Al 31 de diciembre de 2011, la cuenta Anticipos por compras de bienes y servicios incluye pagos por concepto de equipos, remodelaciones de oficinas del Banco. Al 31 de diciembre de 2010, la cuenta Anticipos por compras de bienes y servicios incluye pagos por concepto de instalaciones de cajeros automáticos.

(**) Al 31 de diciembre de 2011, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: Giros procesados para su cobro por Bs4.045.519, y otras operaciones pendientes de cobro por Bs26.491. Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a: Giros procesados para su cobro por Bs4.367.243 y otras operaciones pendientes de cobro por Bs446.969.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	3.470	3.470
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	369.832	386.473
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(373.302)</u>	<u>(389.943)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>			<u>2010</u>
	<u>Valores originales</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valores netos</u>	<u>Valores netos</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	2.132.682	-	2.132.682	2.132.682
Edificios	17.088.958	(2.035.893)	15.053.065	15.480.289
Mobiliario y enseres	18.192.639	(5.593.606)	12.599.033	9.065.220
Equipo e instalaciones	9.645.261	(4.415.487)	5.229.774	5.193.553
Equipos de computación	27.885.265	(14.834.178)	13.051.087	8.101.067
Vehículos	15.686.017	(8.109.021)	7.576.996	6.088.220
Obras de arte	126.123	-	126.123	126.123
	<u>90.756.945</u>	<u>(34.988.185)</u>	<u>55.768.760</u>	<u>46.187.154</u>

Durante el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2011 la depreciación cargada al resultado fue de Bs9.581.842 (y por el ejercicio 2010, Bs7.558.319).

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Papelaría, útiles y materiales de servicio	1.461.941	355.527
Remesas en tránsito	78.241	1.134.382
Partidas pendientes de tarjetas de crédito (Cash Advance)	11.350	3.350
Programas y aplicaciones informáticas	<u>1.019.743</u>	<u>1.251.430</u>
	<u>2.571.275</u>	<u>2.744.689</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la amortización cargada al resultado fue de Bs952.879 y Bs271.984, respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	Bs	Bs	Bs
Acreedores por documentos de cobro inmediato	-	643.081	-
Giros y transferencias por pagar	1.344.866	1.386.134	900.307
Depósitos en caja de ahorro	1.211.020.902	911.818.169	716.828.126
Depósitos a plazo fijo	642.624.552	643.165.575	620.178.000
Obligaciones con el público restringidas	37.908.475	36.159.537	31.980.433
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	1.375.322.578	842.468.792	213.762.739
Cargos devengados por pagar	<u>68.191.757</u>	<u>42.251.810</u>	<u>28.232.864</u>
	<u>3.336.413.130</u>	<u>2.477.893.098</u>	<u>1.611.882.469</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Depósitos por tributos fiscales	<u>6.834.720</u>	<u>31.832.402</u>
	<u>6.834.720</u>	<u>31.832.402</u>

Los fondos de estas cuentas tienen una permanencia máxima de 24 horas desde el momento que se depositan.

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con el FONDESIF a plazo	906.654	917.228
Obligaciones con el FONDESIF a mediano plazo	906.654	917.228
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	209.502.500	130.269.583
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	187.169.000	102.713.333
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	22.333.500	27.556.250
Obligaciones con otras entidades financieras del país	107.256.748	98.933.478
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	9.421.025	9.219.757
DPF de entidades financieras del país	97.835.723	89.713.721
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	249.589.793	193.741.667
Corporación Andina de Fomento - CAF	57.166.667	4.626.667
Dexia	-	5.205.000
Triodos Fair Share Fund	17.150.000	17.350.000
Triodos Investment Management	34.300.000	34.700.000
VDK Spaarbank NV	-	13.880.000
Calvert Foundation	20.580.000	-
Dual Return Fund	-	6.940.000
Responsability SICAV Lux	17.150.000	17.350.000
Credit Suisse Microfinance	24.010.000	24.290.000
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	41.160.000	41.640.000
Impulse Microfinance Investment Fund	-	27.760.000
Microfinance Growth Fund LLC	37.730.000	-
Vittana Foundation	343.126	-
Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	39.218.500	100.081.500
Blueorchard Microfinance	-	48.580.000
AECI ICO	33.271.000	33.659.000
FMO	5.947.500	17.842.500
Cargos financieros devengados por pagar	10.111.727	9.559.174
	<u>616.585.922</u>	<u>533.502.630</u>

Los financiamientos de distintas entidades del exterior fueron otorgados a **Banco FIE S.A.** después de superar estrictos procesos de evaluación y calificación.

Banco FIE S.A. cuenta con margen en la línea de crédito obtenida y no utilizada de la Corporación Andina de Fomento (CAF) al 31 de diciembre de 2011, por un monto de Bs11.433.333, (al 31 de diciembre de 2010, CAF Bs30.073.333).

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreeedores varios por intermediación financiera	(*)	8.487.338	10.705.318
Acreeedores fiscales por retención a terceros		934.284	1.247.276
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		20.974.566	24.657.390
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros		42.308	-
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad		22.660	-
Ingresos diferidos	(**)	19.861.589	1.281.571
Acreeedores varios		5.377.917	4.492.947
Provisión para primas		11.163.251	8.240.000
Provisión para indemnizaciones		38.052.379	27.321.974
Otras provisiones para beneficios sociales		4.929.281	5.034.859
Otras provisiones	(***)	26.078.849	22.159.712
Fallas de caja		193.111	59.831
		<u>136.117.533</u>	<u>105.200.878</u>

(*) Dentro la cuenta acreedores varios por intermediación financiera, se registran los fondos pendientes de pago a los beneficiarios de la Renta Dignidad, los que fueron provistos al Banco por la asociación accidental La Vitalicia- BISA SAFI, a través de SINTESIS, empresa proveedora del programa de estos pagos.

(**) Los ingresos diferidos corresponden a la prima de emisión generada en la colocación de los "Bonos Subordinados Banco FIE" y los Bonos "Banco FIE 1 – Emisión1" (venta sobre la par) y serán reconocidos como Ingresos Extraordinarios al vencimiento de cada cupón.

(***) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, entre las principales cuentas incluye provisiones para los Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera Bs3.773.549 y Bs2.564.212, Incentivos al personal Bs11.221.725 y Bs8.636.204, para Publicidad Bs1.705.774 y Bs1.293.143, Servicios al personal Bs3.359.320 y Bs4.750.207, Sistemas de conexión de red Bs2.558.244 y Bs2.618.924, Consultorías Bs178.624 y Bs300.967, Seguros Bs150.044 y Bs151.793, Aportes ASFI Bs2.260.337 y Bs810.464, otras provisiones Bs871.232 y Bs1.033.798, respectivamente.

m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisión específica para activos contingentes		46.738	38.500
Provisión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas		59.408.972	40.877.988
Provisión genérica voluntaria cíclica		24.318.006	15.690.900
Provisión genérica cíclica		24.318.007	15.690.900
		<u>108.091.723</u>	<u>72.298.288</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

m) PREVISIONES (Cont.)

De acuerdo con la Circular SB/413/2002 "Modificación al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera", de 20 de diciembre de 2002, el Banco constituyó una previsión genérica voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras.

La Circular SB/374/2002 "Actualización del Reglamento Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos", de 5 de febrero de 2002, emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente ASFI), determina que esta previsión pueda ser adicionada al patrimonio para efectos del cálculo del coeficiente de suficiencia patrimonial de ponderación de activos.

Según Circular ASFI/033/2010 de 3 de febrero de 2010, se modifica la descripción y dinámica de la cuenta "Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas", estableciendo que la reversión o reclasificación de esta cuenta procederá únicamente por la parte del saldo no computable como capital secundario. Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Según Resolución SB N°200/2008 de 14 de octubre de 2008 se modificaron las Directrices Básicas para la Gestión de riesgo de Crédito, incorporando una nueva previsión denominada cíclica que se registra en el pasivo.

n) VALORES EN CIRCULACION

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	300.000.000	-
Cargos devengados por pagar valores en circulación	1.794.444	-
	<u>301.794.444</u>	<u>-</u>

Los valores en circulación corresponden a la emisión de bonos denominada "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 1", comprendida dentro del programa "Bonos BANCO FIE 1 " por un monto autorizado de Bs 700millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs300millones y está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs100millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5% y colocados a una tasa de 3,39%, por un plazo de 1.440 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 2 de noviembre de 2015, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs200millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 6% y colocados a una tasa de 5.01%, por un plazo de 3.240 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 6 de octubre de 2020, con garantía quirografaria.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	30.870.000	34.700.000
Bonos subordinados	40.000.000	40.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	645.140	756.026
- Instrumentadas mediante bonos	186.666	164.445
	<u>71.701.806</u>	<u>75.620.471</u>

Las Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior corresponden a un contrato de crédito subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 5 millones, a un plazo de 7 años, a una tasa de interés equivalente a LIBOR a 6 meses + 5%, desembolsado el 30 de marzo de 2009 y con vencimiento el 12 de febrero de 2016, con garantía quirografaria.

Los Bonos subordinados corresponden a la emisión denominada "Bonos Subordinados BANCO FIE", por un monto autorizado de Bs40millones, a un plazo de 2520 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 4%, emitidos el 24 de noviembre de 2010 y con vencimiento el 18 de octubre de 2017, con garantía quirografaria.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	<u>552.439</u>	<u>3.354.078</u>
	<u>552.439</u>	<u>3.354.078</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs
Productos por disponibilidades	797	226
Productos por inversiones temporarias	3.339.874	2.743.834
Productos por cartera vigente	591.359.855	461.285.422
Productos por cartera vencida	3.205.088	2.773.580
Productos por cartera en ejecución	493.591	471.160
Productos por otras cuentas por cobrar	24.870	-
Productos por inversiones permanentes	247.492	56.703
Comisiones por garantías otorgadas	623.388	314.484
	<u>599.294.955</u>	<u>467.645.409</u>

GASTOS FINANCIEROS

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs
Cargos por obligaciones con el público	(67.139.432)	(53.187.298)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(32.180.188)	(44.082.672)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones	(2.987.958)	(2.102.808)
Cargos por valores en circulación	(1.466.667)	-
Cargos por obligaciones subordinadas	(3.367.083)	(1.996.877)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(3.638)	(27.383)
	<u>(107.144.966)</u>	<u>(101.397.038)</u>

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 31 de diciembre de 2011:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro (*)	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días (*)
M/N	0,70%	0,10%	0,30%	0,55%	1,00%	1,50%	2,85%
M/E	0,30%	0,10%	0,20%	0,40%	0,70%	1,30%	2,65%
UFV	-	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,07%

(*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio simple entre las tasas nominales mínima y máxima del Banco; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 1,0% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 2,25% y 1,0% en MN y ME, respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

TASA DE INTERES ACTIVA

La tasa de interés promedio efectiva anualizada, del total de cartera, al 31 de diciembre de 2011 (todas las monedas) alcanza a 17,72%, menor en 1,17 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2010.

Al 31 de diciembre de 2010:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro (*)	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días (*)
M/N	0,70%	0,10%	0,30%	0,55%	0,80%	1,30%	2,60%
M/E	0,30%	0,10%	0,20%	0,30%	0,50%	1,00%	1,95%
UFV	-	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,07%

(*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio simple entre las tasas nominales mínima y máxima del Banco; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 0,80% y 0,50% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual de hasta 2,0% y 1,0% en MN y ME, respectivamente.

TASA DE INTERES ACTIVA

La tasa de interés promedio efectiva anualizada, del total de cartera, al 31 de diciembre de 2010 (todas las monedas) alcanza a 18,89%, menor en 0,86 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2009.

r) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> Bs	<u>2010</u> Bs
Recuperación de activos financieros castigados	3.768.119	3.194.388
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	120.424.496	147.002.832
Disminución de previsión generica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	31.083.941	-
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	-	90.610
Disminución de previsión para activos contingentes	219.293	43.154
	<u>155.495.849</u>	<u>150.330.984</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(137.761.804)	(143.598.806)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(39.115.403)	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(30.342.953)	(33.383.117)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(8.900)	(762.828)
Cargos por previsión para activos contingentes	(227.485)	(81.619)
Cargos por previsión genérica voluntarias para perdidas futuras aún no identificadas	(27.791.800)	(19.765.630)
Cargos por previsión genérica cíclica	(8.738.600)	(11.847.200)
Pérdidas por inversiones temporarias	(30.441)	-
	<u>(244.017.386)</u>	<u>(209.439.200)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Comisiones por servicios	19.751.593	23.664.797
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	9.202.122	5.597.263
Ingresos por bienes realizables	520.152	1.448.104
Ingresos por inversiones permanentes	253.019	117.216
Ingresos operativos diversos	6.220.785	4.783.695
	<u>35.947.671</u>	<u>35.611.075</u>

GASTOS OPERATIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs
Comisiones por servicios	(2.756.708)	(1.900.465)
Costo de bienes realizables	(661.349)	-
Pérdidas por inversiones permanentes	(12.812)	-
Gastos operativos diversos	(131.199)	-
	<u>(3.562.068)</u>	<u>(1.900.465)</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

INGRESOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	183.082	-
	<u>183.082</u>	<u>-</u>

GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no existieron gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal (*)	(224.207.988)	(163.330.436)
Servicios contratados	(20.940.164)	(18.372.802)
Seguros	(907.034)	(673.057)
Comunicaciones y traslados	(12.508.137)	(9.930.486)
Impuestos	(4.938.738)	(4.390.910)
Mantenimiento y reparaciones	(7.802.982)	(6.342.149)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(9.581.842)	(7.558.319)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(952.879)	(271.984)
Otros gastos de administración (**)	<u>(56.926.780)</u>	<u>(45.495.693)</u>
	<u>(338.766.544)</u>	<u>(256.365.836)</u>

(*) La variación en los gastos de personal y otros gastos de administración se debe principalmente a la apertura de Agencias y al incremento en operaciones, con el consecuente crecimiento en el número de empleados.

(**) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs12.773.120 y Bs9.976.386 por Alquileres, Bs13.122.815 y Bs10.447.479 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs4.812.775 y Bs5.619.291 por Propaganda y publicidad, Bs5.510.487 y Bs3.239.680 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs14.685.761 y Bs11.391.900 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs3.017.129 y Bs2.252.186 por Energía eléctrica y agua, Bs616.265 y Bs787.593 por Gastos notariales y judiciales y Bs2.388.428 y Bs1.781.178 por otros gastos administrativos, respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Boletas de garantía	<u>17.756.762</u>	<u>12.513.095</u>
	<u>17.756.762</u>	<u>12.513.095</u>

En la gestión 2010, el Banco incorporó el producto Boletas de garantía.

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2011</u> <u>Bs</u>	<u>2010</u> <u>Bs</u>
Valores en cobranzas:		
Cobranzas en el país recibidas en comisión	<u>-</u>	<u>230.005</u>
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	2.787.494.037	2.116.269.123
Otras garantías prendarias	5.928.577.400	3.354.110.634
Depositos en la entidad financiera	52.392.306	73.761.565
Depositos a Plazo Fijo	<u>569.617</u>	<u>548.430</u>
	<u>8.769.033.360</u>	<u>5.544.689.752</u>
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	282.722.574	225.549.099
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	11.433.333	30.073.333
Documentos y valores de la entidad	159.385.455	131.166.687
Cuentas incobrables castigadas	41.384.092	37.626.152
Productos en suspenso	<u>2.177.480</u>	<u>1.712.131</u>
	<u>497.102.934</u>	<u>426.127.402</u>
	<u>9.266.136.294</u>	<u>5.971.047.159</u>

y) FIDEICOMISOS

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL PAGADO

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de Bs320.000.000, dividido en 3.200.000 acciones, de un valor nominal de Bs100 cada una.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

a) CAPITAL PAGADO (Cont.)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2010 por un monto de Bs25.967.700, que corresponde a la emisión de 259.677 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción.

El capital pagado del Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de Bs211.105.600 y Bs185.137.900, dividido en 2.111.056 y 1.851.379 acciones, respectivamente, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de Bs199,53 y Bs170,44, respectivamente. El Valor Patrimonial Proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio neto a la fecha de cierre sobre el total de acciones emitidas y en circulación a esa fecha, procedimiento que está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2011 se han efectuado aportes de capital, los cuales se encuentran en proceso de autorización por parte de la ASFI, que ascienden a la suma de Bs23.404.000, equivalentes a 234.040 acciones. Si se tomara en cuenta este aporte, el valor patrimonial proporcional correspondiente a 2.345.096 acciones es de Bs179,62.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

i) PRIMAS DE EMISION

La Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, autorizó la constitución de primas de emisión, del incremento a capital por encima del valor nominal por un monto de Bs14.436.000. En esta cuenta se registró el precio recibido por encima del valor nominal de las acciones emitidas por los aportes de capital realizados.

El saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, alcanza a Bs14.436.000 y Bs0 respectivamente.

ii) APORTES NO CAPITALIZADOS

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, decidió realizar la constitución de aportes para incremento de capital por la suma de Bs23.404.000.

Al 31 de diciembre de 2010 esta cuenta no presentaba saldo.

iii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

En el primer semestre de 2010, el Programa de Apoyo al Sector Financiero, según carta 078/2010 de fecha 7 de abril de 2010, da su conformidad al Banco para consolidar en su patrimonio, como aportes no capitalizables el importe de Bs116.006.

El saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, alcanza a Bs633.000.

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 de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

c) RESERVAS (Cont.)

i) RESERVA LEGAL (Cont.)

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011 y 24 de febrero de 2010, decidió constituir la reserva legal por Bs6.147.076 y Bs4.564.525, respectivamente, de las utilidades obtenidas en las gestiones 2010 y 2009.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

ii) RESERVAS OBLIGATORIAS

Según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), mediante Resolución SB N° 165/2008 y Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, a partir del 1 de septiembre de 2008, se suspende la reexpresión de los rubros no monetarios según la variación de la unidad de fomento a la vivienda (UFV).

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el Banco expone Bs18.783.643 en la subcuenta "Otras reservas no distribuibles" en cumplimiento con disposiciones emitidas por el regulador, relacionadas con el efecto de la disposición de la reexpresión de los rubros no monetarios.

En la cuenta contable "Otras reservas obligatorias", los importes que componen las subcuentas contables "Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio" y "Otras reservas no distribuibles", pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

El movimiento de este rubro se expone en el estado de cambios en el patrimonio neto.

iii) RESERVAS VOLUNTARIAS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2010, por el importe de Bs18.291.251.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2010, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2009, por el importe de Bs12.242.078.

El saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, alcanza a Bs50.255.087 y Bs31.963.836 respectivamente.

d) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de febrero de 2011, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2010, que ascendieron a Bs61.470.765, de la siguiente forma: incremento de capital por Bs25.967.700, constitución de reserva legal por Bs6.147.076, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs18.291.251 y distribución de dividendos a los/as accionistas por Bs11.064.738.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

d) RESULTADOS ACUMULADOS (Cont.)

Del monto de Bs25.967.700 reinvertido como capital social, Bs3.465.000 se destinaron a reemplazar la primera cuota de capital del préstamo subordinado otorgado por CAF (equivalente a US\$ 500 mil) que fue cancelada en fecha 14 de febrero de 2011.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de febrero de 2010, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2009, que ascendieron a Bs45.645.247, de la siguiente forma: incremento de capital por Bs20.622.500, constitución de reserva legal por Bs4.564.525, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs12.242.078 y distribución de dividendos a los/as accionistas por Bs8.216.144.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 31 de diciembre de 2011:

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	761.674.404	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	210.404.097	20%	42.080.819
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	41.111.618	50%	20.555.809
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	4.003.886.487	100%	4.003.886.487
Totales		5.017.076.606		4.066.523.115
10% sobre Activo computable				406.652.312
Patrimonio Neto				478.747.173
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				72.094.861
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				11,77%

Al 31 de diciembre de 2010:

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo</u> <u>Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	514.514.844	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	136.585.146	20%	27.317.029
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	39.912.327	50%	19.956.164
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	2.936.747.623	100%	2.936.747.623
Totales		3.627.759.940		2.984.020.816
10% sobre Activo computable				298.402.082
Patrimonio Neto				384.645.760
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				86.243.678
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,89%

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

NOTA 11 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

En fecha 23 de diciembre de la gestión 2011, ha sido promulgada la Ley 211 que determina que la Entidades Financieras bancarias y no bancarias, reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), excepto los bancos de segundo piso, cuyas utilidades excedan el 13% del coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto, están alcanzadas con una alícuota adicional del 12,5% del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas a partir de la gestión 2012. El pago de la mencionada alícuota, no resulta compensable con el Impuesto a las Transacciones.

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

El Banco declara no tener contingencias probables significativas, que no hayan sido contabilizadas, de las cuales pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Banco al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 14 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

El Banco FIE S.A. no cuenta con subsidiarias, ni filiales que requieran consolidación.

Elizabeth Nava S.
Gerente General

Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de Contabilidad

Lic. Carlos Valencia R.
MAT. PROF. No. CAUB-428
MAT. PROF. No. CAULP-178

Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones



ANEXO E

ACTUALIZACIÓN AL PROSPECTO COMPLEMENTARIO DE LA EMISIÓN "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2"

ACTUALIZACIÓN AL PROSPECTO COMPLEMENTARIO DE LA EMISIÓN "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2"

1. Número de Actualización: Actualización N°1

2. Fecha del documento de actualización: 31 de mayo de 2019

3. Documento que actualiza:

Se actualiza el Prospecto Complementario de la Emisión "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2" comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS BANCO FIE 1", la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 19 de septiembre de 2012 mediante nota de Autorización ASFI/DSV/R-118085/2012 autorizó la inscripción y Oferta Pública de la emisión denominada "Bonos BANCO FIE 1 - Emisión 2" comprendida dentro del Programa de Emisiones, bajo el número de registro ASFI/DSV-ED-FIE-024/2012

4. Antecedentes

- Con la aprobación de los Tenedores de Bonos del Programa de Emisiones denominado "BONOS BANCO FIE 1", reunidos en Asamblea General de Tenedores de Bonos celebrada en fecha 20 de febrero de 2019 y reinstalada en fecha 22 de marzo de 2019 y según las mayorías establecidas para la modificación de los Compromisos Financieros del Programa de Emisiones y de las Emisiones que lo componen, según lo dispuesto en el numeral 2.6. *Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos dentro del Programa de Emisiones* del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 02/2011 celebrada en fecha 17 de junio de 2011 y Ratificado en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 04/2011 celebrada en fecha 27 de septiembre de 2011, se modifican los Compromisos Financieros "Indicador de Liquidez" e "Indicador de Cobertura" para todas las emisiones que conforman el mencionado Programa de Emisiones a partir de la presente fecha.
- Las mencionadas Modificaciones fueron aprobadas por los Accionistas de Banco FIE S.A. en las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas celebradas en fecha 26 de febrero de 2019 y 26 de abril de 2019, según consta en los siguientes documentos: Escritura Pública N° 707/2019, protocolizada ante Notaria de Fe Pública N° 044 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui del Distrito Judicial de la ciudad de La Paz, e inscrita en FUNDEMPRESA bajo el N° 00167356 del Libro N°10 en fecha 12 de marzo de 2019 y Escritura Pública N° 1.453/2019, protocolizada ante Notaria de Fe Pública N° 044 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui del Distrito Judicial de la ciudad de La Paz, e inscrita en FUNDEMPRESA bajo el N°00168246 del Libro N°10 en fecha 07 de mayo de 2019.

5. Detalle de la información y documentos a ser actualizados:

5.1. Modificaciones al Cálculo de los Compromisos Financieros

Se complementa el numeral 2.33 *RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS A CUMPLIR DURANTE LA VIGENCIA DE LOS BONOS DE LA PRESENTE EMISIÓN* (Prospecto Complementario de la Emisión "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2" comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos denominado "BONOS BANCO FIE 1" – Página 22), redacción que quedará conforme a lo siguiente:

2.33 RESTRICCIONES, OBLIGACIONES Y COMPROMISOS FINANCIEROS A CUMPLIR DURANTE LA VIGENCIA DE LOS BONOS DE LA PRESENTE EMISIÓN

En tanto los "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2" se encuentren pendientes de redención total, Banco FIE se sujetará para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a las restricciones, obligaciones y compromisos financieros descritos en los siguientes documentos: numeral 3.31 del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1", Anexo D del Prospecto Marco del Programa de Emisiones "BONOS BANCO FIE 1", numeral 2.6 del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE de fecha 17 de junio de 2011, numeral 2. del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE de fecha 26 de febrero de 2019 y numeral 2. del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE de fecha 26 de abril de 2019, considerando el cumplimiento de los compromisos financieros descritos a continuación:

1. Coefficiente de Adecuación Patrimonial

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial de BANCO FIE que corresponde al Patrimonio Neto de BANCO FIE, sobre el Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo, considerando el promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin de mes, deberá ser igual o superior al once por ciento (11%), sin perjuicio de la obligación de BANCO FIE 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 por Riesgo (2)		

(1) Calculado por la ASFI

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

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 46º 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 por Riesgo: Para calcular este valor es necesario ponderar los activos y contingentes de la entidad en función a sus riesgos. El inciso b) del Artículo 47º de la LBEF establece los coeficientes de ponderación de cada activo y contingente. Asimismo, la Sección 2 del capítulo VIII del Título IX 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. Indicador de Liquidez

El promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin mes correspondiente al resultado de dividir la suma del valor de las siguientes cuentas de BANCO FIE: Disponibilidades más Inversiones Temporarias, entre la suma del valor de las siguientes cuentas de BANCO FIE: Obligaciones con el Público a la Vista más Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro; debe ser igual o superior al cuarenta y cinco por ciento (45%), conforme a la siguiente fórmula, sin perjuicio de la obligación de BANCO FIE de cumplir con un mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

Disponibilidades + Inversiones Temporarias	≥	45%
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 37º 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 por Cuentas de Ahorro: Según el Artículo 37º de la LBEF, son depósitos de dinero con plazo indeterminado, sujetos al reglamento de cada banco y que serán aprobados por la ASFI. Según el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, corresponden a las obligaciones con el público por fondos recibidos en cuentas de ahorros.

3. Indicador de Cobertura

El promedio de los últimos tres meses calculado cada fin de mes correspondiente al resultado de dividir el valor de la suma de las siguientes cuentas de BANCO FIE: Previsión para Incobrabilidad de Cartera más Previsión para Activos Contingentes más Previsión Genérica Cíclica más Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas, entre la suma del valor de las siguientes cuentas de BANCO FIE: Cartera Vencida más Cartera en Ejecución más Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida más Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución; debe ser igual o superior al ciento treinta por ciento (130%), conforme a la siguiente fórmula sin perjuicio de la obligación de BANCO FIE de cumplir con el mayor porcentaje que pueda ser establecido por la autoridad competente.

Previsión para Incobrabilidad de Cartera+ Previsión para Activos Contingentes +Previsión Genérica Cíclica + Previsiones Genéricas Voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas	
Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución	≥ 130%

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 y en la descripción del grupo cartera.

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 prorrogada 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 trimestral y enviado en forma conjunta a la respectiva información periódica a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de los Tenedores de Bonos, en los plazos establecidos aplicables para cada entidad. Todos los compromisos anteriormente señalados, podrán ser modificados por el Banco 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.

6. Actas de Declaración Voluntaria por la información actualizada del Prospecto:



N° 137/2019

DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL

En la ciudad de La Paz – Estado Plurinacional de Bolivia, a horas: **once y quince (11:15 a.m.)** del día **veintisiete (27)** del mes de **Mayo** de del año dos mil **diecinueve (2019)**. Ante mí la **Abg. PATRICIA RIVERA SEMPERTEGUI, Notaria de Fe Pública N° 44 del Municipio de La Paz del Departamento de La Paz**, se hizo presente en esta oficina Notarial el señor: **CARLOS FERNANDO LOPEZ ARANA**, con Cédula de Identidad Número: Tres millones cuatrocientos treinta y tres mil trescientos treinta y seis, expedido en La Paz (C.I. N° 3433336 L.P.), nacido en Perú – Boliviano por Padres, estado civil: soltero, estudiante, domiciliado en: C/27-C N° 80 Casa D Z. Cota Cota, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

Yo: **CARLOS FERNANDO LOPEZ ARANA**, con Cédula de Identidad Número: Tres millones cuatrocientos treinta y tres mil trescientos treinta y seis, expedido en La Paz (C.I. N° 3433336 L.P.), nacido en Perú – Boliviano por Padres, estado civil: soltero, estudiante, domiciliado en: C/27-C N° 80 Casa D Z. Cota Cota, en mi condición de **GERENTE GENERAL del BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)**, en virtud al Testimonio de Poder General, Amplio y Bastante No. 925/2017 de fecha 19 de Septiembre de 2017, otorgado por ante Notaria de Fe Pública N° 003 del Distrito Judicial de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui, manifiesto lo siguiente:-----

PRIMERO.- “Es cierto y evidente que **BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. – BANCO FIE S.A.**, representado legalmente para este acto por mi persona, presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) una declaración respecto a la veracidad de la información presentada para la actualización en el Registro del Mercado de Valores del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 1”.-----

SEGUNDO.- Es cierto y evidente que, manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en la actualización del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 1”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”).”-----



Es cuanto tengo a bien declarar en honor a la verdad y adjunto fotocopia de mi Cédula de Identidad y firmo al pie para constancia de la presente.-----

Con lo que terminó la presente Declaración Voluntaria Notarial de lo que Certifico y Doy Fe.----

CARLOS FERNANDO LOPEZ ARANA
C.I. N° 3433336 L.P.
GERENTE GENERAL
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.
"BANCO FIE S.A."



Abg. Patricia Rivera Sempertegui
NOTARIA DE FÉ PÚBLICA
N° 44
25042018
LA PAZ - BOLIVIA



FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Administrativa DIRNOPLU N° 015/2017

N° 134/2019

DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL

En la ciudad de La Paz – Estado Plurinacional de Bolivia, a horas: **once (11:00 a.m.)** del día **veintisiete (27)** del mes de **Mayo** de del año dos mil **diecinueve (2019)**. Ante mí la **Abg. PATRICIA RIVERA SEMPETEGUI**, Notaria de Fe Pública N° 44 del Municipio de La Paz del Departamento de La Paz, se hizo presente en esta oficina Notarial el señor: **ALVARO ENRIQUE PALMERO PANTOJA**, con Cédula de Identidad Número: Un millón ochocientos dieciséis mil seiscientos treinta y nueve, expedido en Tarija (C.I. N° 1816639 Tja.) nacido en México - México Distrito Federal, estado civil: soltero, estudiante, domiciliado en: Calle 42-B Casa B Z. Achumani, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

Yo: **ALVARO ENRIQUE PALMERO PANTOJA**, con Cédula de Identidad Número: Un millón ochocientos dieciséis mil seiscientos treinta y nueve, expedido en Tarija (C.I. N° 1816639 Tja.) nacido en México - México Distrito Federal, estado civil: soltero, estudiante, domiciliado en: Calle 42-B Casa B Z. Achumani, en mi condición de **GERENTE NACIONAL DE FINANZAS** del **BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)**, en virtud al Testimonio de Poder N° 1596/2019 de fecha 22 de Abril de 2019, emitido por ante Notaria de Fe Pública N° 44 del Municipio de La Paz del Departamento de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui, manifiesto lo siguiente:-----

PRIMERO.- “Es cierto y evidente que **BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)**, representado legalmente para este acto por mi persona, presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (“ASFI”) una declaración respecto a la veracidad de la información presentada para la actualización en el Registro del Mercado de Valores del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 1”,-----

SEGUNDO.- Es cierto y evidente que, manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve errores en la actualización del Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 1”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema

Financiero ("ASFI")."-----

Es cuanto tengo a bien declarar en honor a la verdad y adjunto fotocopia de mi Cédula de Identidad y firmo al pie para constancia de la presente.-----

Con lo que terminó la presente Declaración Voluntaria Notarial de lo que Certifico y Doy Fe.----

ALVARO ENRIQUE PALMERO PANTOJA
C.I. N° 1816639 Tja.
GERENTE NACIONAL DE FINANZAS
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.
(BANCO FIE S.A.)



Abg. Patricia Rivera Sempertegui
NOTARIA DE FÉ PÚBLICA
N° 44
25042018
DIRNOPLU
RECLEN DE ASESORIA FISCAL
LA PAZ - BOLIVIA

