



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 la 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 la 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 la ASFI: ASFI/DSV-ED-FIE-017/2013 mediante Nota de Autorización: ASFI/DSV/R-73734/2013 de fecha 21 de mayo de 2013

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)**
 Monto Colocado de la Emisión 2: **Bs250.000.000.- (Dosecientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos)**

Denominación de la Emisión:

“BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 3”

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

Bs150.000.000.-

(Ciento cincuenta millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 3 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 3	Bs150,000,000.- (Ciento cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
TIPO DE BONOS A EMITIRSE	Bonos Obligorales y Redimibles a Plazo Fijo.
MONEDA EN QUE SE EXPRESARÁ LA EMISIÓN 3	Bolivianos (“Bs”).
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 3	Serie A y Serie B.
MONTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 3	Serie A: Bs100,000,000.- (Cien millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs50,000,000.- (Cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
PLAZO DE LA EMISIÓN 3	Serie A: 1,080 días calendario Serie B: 1,620 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 3	Bs10,000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos) para todas las Series.
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 3	Serie A: 10,000 (diez mil) Bonos. Serie B: 5,000 (cinco mil) Bonos.
TASA DE INTERÉS NOMINAL	Serie A :3.20% Serie B :3.50%
TIPO DE INTERÉS	Nominal, anual y fijo para todas las Series.
FECHA DE EMISIÓN	22 de mayo de 2013
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN 3	Serie A: 06 de mayo de 2016 Serie B: 28 de octubre de 2017
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	Serie A y Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	Serie A: 100% en el cupón 6 conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A. Serie B: 50% en el cupón 7 y 50% en el cupón 9, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B.
CLAVE DE PIZARRA	Serie A: FIE-1-N1A-13 Serie B: FIE-1-N1B-13
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	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 3 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 3 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 adquirentes de los Valores ofrecidos”

Elaboración del Prospecto Complementario

Diseño, Estructuración y Colocación:

PANAMERICAN SECURITIES S.A.



“LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIÓ 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, mayo de 2013



ACTA DE DECLARACIÓN JURADA

En la ciudad de La Paz, a horas diez y treinta, a los dos días del mes de mayo del año dos mil trece, 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 3”, 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 3”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.”**

Con lo que terminó el acto, leído 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 Aguila
JUEZ 9no. DE INSTRUCCIÓN EN LO C
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

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

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 dos días del mes de mayo del año dos mil trece, 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 del señor **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 3**”, 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 3**”, presentado ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.”

Con lo que terminó el acto, leído 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:
Gustavo N. Bustos Vargas
ACTUARIO ANUJGADO
Juzgado de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia

Carlos Fernando López Arana

Carlos Fernando López Arana

C.I. 3433336 LP

ACTA DE DECLARACIÓN JURADA



En la ciudad de La Paz, a horas diez y quince a los treinta días del mes de abril del año dos mil trece, 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.

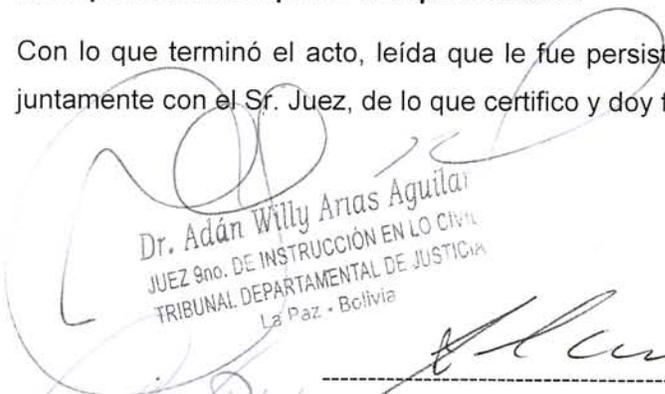
Una vez instalado el acto por el Sr. Juez, por Actuaría se informó sobre el legal apersonamiento de la señora **Carola Blanco Morales**, boliviana, mayor de edad y hábil por derecho, con Cédula de Identidad No.4326800 LP, en representación legal de la Sociedad Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa,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

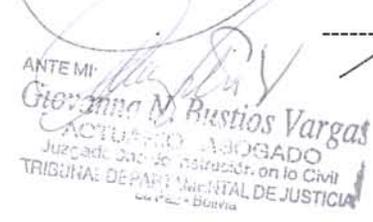
AL PRIMERO.- “Si es cierto y evidente que Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa, ha realizado una investigación, dentro del ámbito de su competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que nos lleva a considerar que la información proporcionada por Banco para 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”.

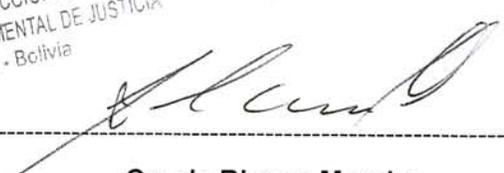
AL SEGUNDO.- “Si es cierto y evidente que quien desee adquirir los Bonos denominados “BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 3” que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario y en el Prospecto Marco, respecto al valor y a la transacción propuesta”.

AL TERCERO.- “Si es cierto y evidente que la adquisición de los Bonos denominados “BONOS BANCO FIE 1– EMISIÓN 3”, 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

ANTE MI:

Giovanna M. Bustos Vargas
ACTUARIO ABOGADO
Juzgado 9no. de Instrucción en lo Civil
TRIBUNAL DEPARTAMENTAL DE JUSTICIA
La Paz - Bolivia



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	14
2.18 Forma de Amortización del Capital y Pago de Intereses	14
2.19 Lugar de Amortización de Capital y Pago de Intereses	14
2.20 Provisión de los fondos para Amortizaciones de capital y pago de intereses	15
2.21 Fecha desde la cual los Bonos comienzan a devengar intereses	15
2.22 Plazo para la amortización o pago total de los Bonos de la presente Emisión	15
2.23 Reajustabilidad del empréstito	15
2.24 Bonos convertibles en Acciones	15
2.25 Agente Colocador	15
2.26 Agente Pagador	16
2.27 Agencia de Bolsa encargada de la Estructuración de la Emisión	16
2.28 Garantía	16
2.29 Redención Anticipada	16
2.30 Tratamiento Tributario	18
2.31 Modificación a las Condiciones y Características del Programa de Emisiones y de la presente Emisión que forma parte del Programa de Emisiones	18
2.32 Posibilidad de que los Valores sean afectados o limitados por otros Valores	18
2.33 Restricciones, Obligaciones y Compromisos Financieros a cumplir durante la vigencia de los Bonos de la presente Emisión	21
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	22
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	22
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.....	24
3	REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE BONOS, ASAMBLEAS GENERALES DE TENEDORES DE BONOS E INFORMACIÓN PRESENTADA A LOS TENEDORES DE BONOS	25
3.1	Representante Común de Tenedores de Bonos	25
3.1.1	Deberes y Facultades del Representante Común de Tenedores de Bonos	26
3.1.2	Remoción del Representante Común de Tenedores de Bonos	26
3.2	Asamblea General de Tenedores de Bonos.....	26
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	27
3.4	Frecuencia y Formato de envío de la información a los Tenedores de Bonos	27
4	CALIFICACIÓN DE RIESGO	28
5	RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS	29
5.1	Razones de la presente Emisión de Bonos.....	29
5.2	Destino de los Recursos Captados	29
5.3	Plazo de Utilización de los Recursos	29
6	FACTORES DE RIESGO.....	29
7	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN	30
7.1	Destinatarios a los que va dirigida la Oferta pública.....	30
7.2	Medios de Difusión Sobre las Principales Condiciones de la Oferta	30
7.3	Tipo de Oferta	30
7.4	Forma y Procedimiento de colocación Primaria	30
7.5	Precio de colocación Primaria.....	30
7.6	Forma de Pago en Colocación Primaria de la presente Emisión	30
7.7	Modalidad de Colocación	30
7.8	Plazo de Colocación Primaria de la presente Emisión	31
7.9	Diseño, Estructuración y Colocación.....	31
7.10	Procedimiento en el caso de que la Oferta Pública quede sin efecto o se modifique.....	31
7.11	Bolsa en que se Tranzarán los Bonos	31
7.12	Vinculación entre el Emisor y la Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora.....	31
8	IDENTIFICACIÓN DEL EMISOR	32
8.1	Identificación Básica al 31 de marzo de 2013	32
8.2	Documentos de Constitución y Modificaciones	33
8.3	Descripción de las Actividades de Banco FIE S.A.	35
8.4	Dirección de las oficinas de Banco FIE S.A.	35
8.5	Agencias	35
8.6	Administración y Organización	36
8.6.1	Equipo Humano.....	36
8.7	Directores y Ejecutivos	38
8.7.2	Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos de Banco FIE.....	39
8.8	Composición Accionaria	41
8.8.1	Entidades Vinculadas	41
8.9	Historia	41
8.10	Estrategia Empresarial.....	41

8.10.1	Productos y Servicios	42
8.10.2	Responsabilidad Social Empresarial	43
8.10.3	Políticas de Inversiones Financieras	43
8.11	Marcas, Registros Y Concesiones	43
8.12	Relaciones Especiales entre el Emisor y el Estado	44
8.13	Procesos Judiciales Existentes.....	44
8.14	Detalle de Principales Activos y Deudas del Emisor.....	44
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.....	47
9	DESCRIPCIÓN DEL SECTOR EN EL QUE SE ENCUENTRA LOCALIZADO BANCO FIE	49
9.1	Desempeño de Banco FIE y posicionamiento estratégico.....	49
9.2	Cartera	49
9.3	Mora y provisiones.....	52
9.3.1	Análisis por Tipo y Destino de Crédito	55
9.3.2	Estratificación de la cartera y número de clientes	56
9.4	Depósitos	57
9.4.1	Estratificación de depósitos y número de clientes	60
9.5	Posicionamiento Estratégico	61
10	Marco Regulatorio.....	63
11	ANÁLISIS FINANCIERO	63
11.1	Balance General	63
11.2	Resultados.....	73
11.3	Indicadores Financieros	82
11.4	Cálculo de Compromisos Financieros.....	86
11.5	Cuentas utilizadas para el Análisis Financiero	89
11.6	Responsables de la Información financiera.....	90

ANEXOS

Anexo A	Informes de Calificación de Riesgo
Anexo B	Detalle de Sucursales y Agencias BANCO FIE S.A. - Datos seleccionados al 31 de marzo de 2013
Anexo C	Estados Financieros de BANCO FIE S.A. al 31 de marzo de 2013
Anexo D	Estados Financieros con dictamen de auditoría externa de BANCO FIE S.A. al 31 de diciembre de 2012

ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

CUADRO 1	Cronograma de Cupones por Bono (Serie A)	13
CUADRO 2	Cronograma de Cupones por Bono (Serie B)	14
CUADRO 3	Detalle de Pasivos Financieros (al 31 de marzo de 2013)	19
CUADRO 4	Detalle de Obligaciones con Entidades Financieras de segundo piso a plazo y con Entidades del Exterior a plazo	21
GRÁFICO 1.	Oficinas por Departamento	35
CUADRO 5	Equipo Humano	36
GRÁFICO 2.	Organigrama Banco FIE.....	37
CUADRO 6	Directorio Banco FIE (al 31 de marzo de 2013)	38
CUADRO 7	Plana Ejecutiva Banco FIE (al 31 de marzo de 2013).....	39
CUADRO 8	Composición Accionaria Banco FIE (al 31 de marzo de 2013)	41
CUADRO 9	Productos de Créditos	42
CUADRO 10	Productos de Captaciones del Público	42
CUADRO 11	Servicios	43
CUADRO 12	Resumen de Procesos Judiciales (al 31 de marzo de 2013)	44
CUADRO 13	Detalle de Pasivos Financieros.....	45
CUADRO 14	Detalle de Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo y con Entidades del Exterior a Plazo	47
CUADRO 15	Entidades de Intermediación Financiera Fiscalizadas por la ASFI	49
GRÁFICO 3.	Evolución de la Cartera del Sistema Financiero (en Miles de Dólares)	50
GRÁFICO 4.	Evolución de la Cartera Desagregada del Sistema Financiero (En Miles de Dólares).....	50
GRÁFICO 5.	Evolución de la Participación de mercado de Cartera (en miles de dólares)	51
GRÁFICO 6.	Evolución de la participación de número de clientes de cartera (en número de clientes)	52
GRÁFICO 7.	Evolución del Índice de Mora del Sistema Financiero	52
	(en miles de dólares)	52
GRÁFICO 8.	Evolución Índice de Mora de FIE	53
GRÁFICO 9.	evolución Índice de Cobertura de Riesgo del Sistema y de FIE.....	54
GRÁFICO 10.	Evolución de la cartera castigada del Sistema y de FIE (en miles de US\$)	54
GRÁFICO 11.	Evolución de la Cartera de FIE por sector.....	55
GRÁFICO 12.	evolución de la Cartera de IMFs por Sector	55
GRÁFICO 13.	Evolución de la Estratificación de Cartera de FIE por rango.....	56
GRÁFICO 14.	evolución de la Estratificación de Cartera de IMFs por rango	57
GRÁFICO 15.	Evolución de los Depósitos del Sistema Financiero.....	57
GRÁFICO 16.	Evolución de los Depósitos Desagregados del Sistema Financiero	58
GRÁFICO 17.	Evolución de la participación de mercado de ahorros en su segmento de mercado.....	59
GRÁFICO 18.	evolución de la participación de mercado de depósitos a plazo fijo en su segmento de mercado	60
GRÁFICO 19.	Evolución de la Estratificación de Depósitos de FIE	60
GRÁFICO 20.	Posicionamiento de FIE en su segmento de Mercado según el nivel de Riesgo.....	61
GRÁFICO 21.	Posicionamiento de FIE en su segmento de Mercado según la Calidad de su Cartera	62
GRÁFICO 22.	Posicionamiento de FIE en su segmento de Mercado según su Dimensión	62
GRÁFICO 23.	Estructura del Activo de Banco FIE	63
GRÁFICO 24.	Estructura de las Disponibilidades de Banco FIE.....	64
GRÁFICO 25.	Estructura de las Inversiones Temporarias de Banco FIE	65
CUADRO 16	Comportamiento de la Cartera de Banco FIE.....	67
GRÁFICO 26.	Estructura del Pasivo de Banco FIE	68
GRÁFICO 27.	Estructura del Patrimonio de Banco FIE	70
CUADRO 17	Coefficiente de Adecuación Patrimonial	70
CUADRO 18	BALANCE GENERAL - BANCO FIE S.A.....	72
CUADRO 19	ANÁLISIS DE ESTRUCTURA DE BALANCE GENERAL - BANCO FIE S.A.....	73
CUADRO 20	Indicadores de Ingresos Financieros	74

GRÁFICO 28.	Evolución de los Gastos Financieros de Banco FIE	75
CUADRO 21	Indicadores de Gastos Financieros	75
GRÁFICO 29.	Evolución de Otros Ingresos Operativos de Banco FIE.....	77
GRÁFICO 30.	Evolución de los Gastos Administrativos de Banco FIE.....	78
CUADRO 22	Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE	79
CUADRO 23	Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE y del Resto de IMFs Reguladas que Operan el Sistema Financiero Nacional	79
CUADRO 24	Estado de Ganancias y Pérdidas de BANCO FIE	80
CUADRO 25	Análisis de Estructura de Estado de Ganancias y Pérdidas BANCO FIE.....	81
CUADRO 26	Principales Indicadores Financieros de BANCO FIE	82

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"
"EMISIÓN 3"	Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 1" denominada "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 3"
"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 3**” comprendida dentro del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1” fue aprobada por los Accionistas mediante Testimonio N° 0791/2013 de fecha 22 de febrero de 2013, correspondiente al Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 2/2013 de fecha 08 de febrero de 2013, protocolizado ante Notaría de Fe Pública N° 003 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. 00138471 del libro No.10.
- La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue efectuada según consta en el Testimonio N°1034/2013 de fecha 7 de marzo de 2013, otorgado ante Notaría de Fe Pública N°003 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°00138592 del libro N° 10.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 21 de mayo de 2013 mediante nota de Autorización ASFI/DSV/R-73734/2013 autorizó la inscripción y Oferta Pública de la emisión denominada “**Bonos BANCO FIE 1 - Emisión 3**” comprendida dentro del Programa de Emisiones, bajo el número de registro ASFI/DSV-ED-FIE-017/2013.

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 3”**, en adelante “la Emisión”.

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

En fecha 21 de mayo de 2013 mediante nota ASFI/DSV/R-73734/2013, 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 3”**, comprendida dentro del Programa de Emisiones, bajo el número de Registro: ASFI/DSV-ED-FIE-017/2013.

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 dos Series: Serie A y Serie B.

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 Bs 150,000,000.- (Ciento cincuenta millones 00/100 de Bolivianos).

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

Serie A: por Bs 100,000,000.- (Cien millones 00/100 Bolivianos).

Serie B: por Bs 50,000,000.- (Cincuenta 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 22 de mayo de 2013, 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: 1,080 días calendario

Serie B: 1,620 días calendario

El plazo de cada Serie se computará a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública 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: 06 de mayo de 2016

Serie B: 28 de octubre de 2017

2.10 VALOR NOMINAL DE LOS BONOS QUE COMPRENDEN LA PRESENTE EMISIÓN

Tanto para la Serie A, como para la Serie B, 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 y la Serie B comprenden la siguiente cantidad de Bonos:

Serie A: 10,000 (diez mil) Bonos.

Serie B: 5,000 (cinco mil) Bonos.

2.12 FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES

Los "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 3" 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 1.038 (Un mil treinta y ocho) días calendario y de la **Serie B** es de 1.354 (Un mil trescientos cincuenta y cuatro) 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 nominal de cada Serie que compone la presente Emisión es la siguiente:

- *Serie A:* 3.20%
- *Serie B:* 3.50%

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

Tanto para la Serie A como para la Serie B, la periodicidad de pago de los intereses será cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

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

- *Serie A:* 100% en el cupón 6, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A.
- *Serie B:* 50% en el cupón 7, y 50% en el cupón 9, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B.

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	18/11/2013	180	-	-	160.00	160.00
2	17/05/2014	180	-	-	160.00	160.00
3	13/11/2014	180	-	-	160.00	160.00
4	12/05/2015	180	-	-	160.00	160.00
5	08/11/2015	180	-	-	160.00	160.00
6	06/05/2016	180	100%	10,000.00	160.00	10,160.00
Total		1080	100%	10,000.00	960.00	10,960.00

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	18/11/2013	180	-	-	175.00	175.00
2	17/05/2014	180	-	-	175.00	175.00
3	13/11/2014	180	-	-	175.00	175.00
4	12/05/2015	180	-	-	175.00	175.00
5	08/11/2015	180	-	-	175.00	175.00
6	06/05/2016	180	-	-	175.00	175.00
7	02/11/2016	180	50%	5,000.00	175.00	5,175.00
8	01/05/2017	180	-	-	87.50	87.50
9	28/10/2017	180	50%	5,000.00	87.50	5,087.50
Total		1620	100%	10,000.00	1,400.00	11,400.00

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:

$$V_{Ci} = VN * (Ti * PI / 360)$$

Dónde:

V_{Ci}: 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 3 of. 324 – 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 3” 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 3” 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 3” 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.

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 3**” 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 de Bonos.

2.29 REDENCIÓN ANTICIPADA

Los “**Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 3**” 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
1,441 o mayor	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, aclarada y modificada mediante Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 04/2011 de fecha 27 de septiembre 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 División Operaciones y Finanzas, y Gerencia 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 3**” 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, 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 31 de marzo de 2013, se presentan detallados a continuación:

CUADRO 3 DETALLE DE PASIVOS FINANCIEROS (AL 31 DE MARZO DE 2013)

PASIVOS FINANCIEROS

31 de marzo de 2013

(expresado en bolivianos)

Obligaciones con el Público	
Acreedores por documentos de cobro inmediato	538,936
Giros y Transferencias por Pagar	1,339,180
Depósitos en Caja de Ahorros	1,624,838,731
Depósitos a Plazo Fijo	461,402,080
Obligaciones con el Público Restringidas	58,585,582
Obligaciones con el Público a Plazo Fijo con Anotación en Cuenta	2,171,783,075
Cargos Devengados por Pagar	128,112,997
Total Obligaciones con el Público	4,446,600,582
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	
Obligaciones con el FONDESIF a plazo	906,654
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo	206,547,625
Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País	134,590,936
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	210,158,115
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	32,870,833
Cargos Financieros Devengados por Pagar	9,572,059
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	594,646,222
Valores en Circulación (*)	
Bonos Representados por Anotación en Cuenta	550,000,000
Cargos Devengados por Pagar Valores en Circulación	5,242,611
Total Valores en Circulación	555,242,611
Obligaciones Subordinadas (**)	
Obligaciones Subordinadas con Entidades Financieras del Exterior	20,580,000
Bonos Subordinados	110,000,000
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Subordinadas	1,952,875
Total Obligaciones Subordinadas	132,532,875
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal por Cuentas de Ahorro	376,171,867
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal a Plazo	13,195,345
Cargos Devengados por Pagar a Empresas con Participación Estatal	67,007
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	389,434,219
Total Pasivos Financieros	6,118,456,509

(*)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%

2. La Emisión de Bonos denominados "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2", comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado "Bonos BANCO FIE 1", por un monto autorizado de Bs250,000,000 (Doscientos cincuenta Millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 26 de septiembre de 2012, compuesta por tres Series (Serie A, Serie B y Serie C), tasa de interés nominal, anual y fija con garantía quirografaria, de acuerdo a lo siguiente:

Bonos Banco FIE 1 - Emisión 2	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	85,000,000	1,440 Días	8,500 Bonos	05/09/2016	3.40%
Serie B	85,000,000	2,160 Días	8,500 Bonos	26/08/2018	4.00%
Serie C	80,000,000	3,420 Días	8,000 Bonos	06/02/2022	4.50%

(**) Las Obligaciones Subordinadas corresponden a:

1. 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.
2. 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.
3. La emisión de Bonos Subordinados, denominados "Bonos Subordinados BANCO FIE 2", por un monto autorizado de Bs70,000,000.00 (Setenta millones 00/100 Bolivianos), a un plazo de 2,700 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 5%, emitidos el 28 de noviembre de 2012 y con vencimiento el 20 de abril de 2020, con garantía quirografaria.

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

**CUADRO 4 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
31 de marzo de 2013
(expresado en bolivianos)**

Nombre del Prestatario	Monto original del préstamo	Moneda	Monto vigente	Tasa de Interés (1)	Fecha de Desembolso (2)	Fecha de Vencimiento (3)	Garantía	
Obligaciones con el FONDESIF a Plazo (4)	1,467,943		906,654					
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	320,740,000		189,905,000					
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	10,000,000	MN	2,800,000	4.00%	Fija	16-abr-2008	15-dic-2014	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	61,740,000	ME	12,005,000	2.88%+TRE	Variable	30-sep-2008	17-mar-2014	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	249,000,000	MN	175,100,000	2.53%+TRE	Variable	27-jun-2008	15-sep-2017	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Largo Plazo	40,382,000		16,642,625					
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	25,382,000	ME	6,017,625	4.00%	Fija	27-nov-2006	16-may-2016	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	11,000,000	MN	6,875,000	3.00%	Fija	28-oct-2009	15-dic-2017	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	4,000,000	MN	1,750,000	1.87%+TRE	Variable	27-jun-2008	15-jun-2016	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras del País	134,590,936		134,590,936					
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	31,480,942	ME	31,480,942	3.50%	Fija	12-ago-2010	25-oct-2013	Quirografaria
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	103,109,994	MN	103,109,994	4.50%	Fija	11-ago-2009	26-ene-2016	Quirografaria
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	255,408,851		210,158,115					
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO - CAF	61,740,000	ME	32,013,333	4.25%+LIBOR	Variable	24-mar-2011	24-nov-2014	Quirografaria
CALVERT FOUNDATION	27,940,000	ME	13,720,000	5.50%	Fija	23-nov-2011	23-nov-2014	Quirografaria
PETTELAAR EFFECTENBEWAARBEDRFJ N.V.	34,300,000	ME	41,160,000	9.25%	Fija	04-jun-2008	26-may-2013	Quirografaria
MICROFINANCE GROWTH FUND LLC	33,271,000	ME	25,279,100	5.00%	Fija	25-ago-2011	25-ago-2014	Quirografaria
OIKOCREDIT	34,300,000	ME	27,440,000	5.04%	Fija	15-nov-2012	09-nov-2015	Quirografaria
FMO	2,617,851	ME	34,300,000	3.00%+LIBOR	Variable	27-sep-2012	15-jul-2015	Quirografaria
VITTANA FOUNDATION	27,440,000	ME	1,945,682	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	38,416,000		32,870,833					
AECI ICO	33,271,000	ME	27,725,833	5.50%	Fija	19-ene-2006	19-ene-2018	Quirografaria
OMTRIX	5,145,000	MN	5,145,000	6.26%+TREMNI	Variable	25-mar-2013	31-oct-2021	Quirografaria
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		MN	4,275,201					
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		ME	5,296,858					
Total	791,005,730		594,646,222					

(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 31 de marzo de 2013 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 3" 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, aclarada y modificada mediante Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N°04/2011 de fecha 27 de septiembre 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 ACELERACIÓN 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, aclarada y modificada mediante Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas N°04/2011 de fecha 27 de septiembre 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 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, el Acta de la Junta de Accionistas de fecha 08 de febrero de 2013 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 3”, 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 División Operaciones y Finanzas y/o la Gerencia 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 3”.

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 3” 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 Pública 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 3**”, 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: 04 de marzo de 2013
- 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/N°033/2010 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: 12 de marzo de 2013
- 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/N°033/2010 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 3”** 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 3”** 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 3**” 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 3**” 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 3**", se transarán 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 3**" 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 31 DE MARZO DE 2013

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 División Comercial) Carlos Fernando López Arana (Gerente 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:	Bs 320,000,000.- (Trescientos veinte millones 00/100 Bolivianos)
Capital Suscrito y Pagado:	Bs 278,494,900.- (Doscientos setenta y ocho millones cuatrocientos noventa y cuatro mil novecientos 00/100 Bolivianos)
No. de acciones en que se divide el capital pagado:	2,784,949 (Dos millones setecientos ochenta y cuatro mil novecientos cuarenta y nueve) acciones
Valor nominal de cada Acción:	Bs 100.- (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 FIE S.A.) fue constituido en fecha 1° 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 17 de 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.
- Escritura Pública No. 2516/2012 de Aumento de Capital Pagado, de Bs211,105,600 a Bs234,509,600, de fecha 28 de noviembre de 2012.
- Escritura Pública No. 157/2013 de Aumento de Capital Pagado, de Bs234,509,600 a Bs278,494,900 de fecha 11 de enero de 2013.

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 31 de marzo de 2013 Banco FIE cuenta con 202 oficinas, conformadas por 138 agencias, 15 oficinas externas, 8 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales, 38 ventanillas de cobranzas exclusivas para el cobro de servicios de Entel, y 2 oficinas feriales y 1 punto promocional. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 43 en la ciudad de La Paz y los Yungas, 35 en la ciudad de El Alto, 42 en el departamento de Santa Cruz, 8 en el departamento de Beni, 3 en la ciudad de Cobija, 26 en el departamento de Cochabamba, 8 en el departamento de Chuquisaca, 17 en el departamento de Tarija, 14 en el departamento de Potosí, 6 en el departamento de Oruro.

El detalle de las 202 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 31 de marzo de 2013, Banco FIE tiene 3,029 trabajadores/as que garantizan el servicio eficiente a su clientela.

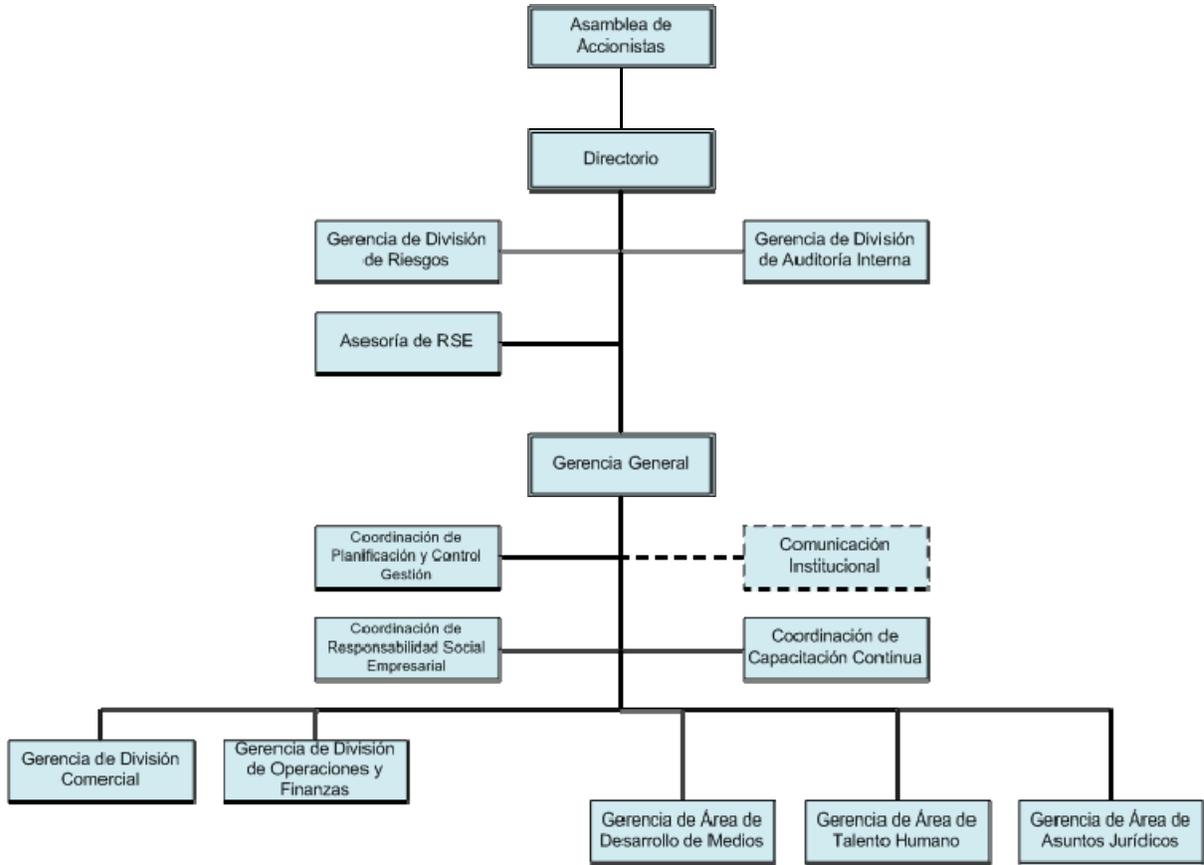
CUADRO 5 EQUIPO HUMANO

	Ejecutivos	Empleados	Total Personas
dic-06	68	734	802
dic-07	82	971	1,053
dic-08	102	1,229	1,331
dic-09	129	1,440	1,569
dic-10	137	1,804	1,941
dic-11	176	2,194	2,370
dic-12	205	2,790	2,995
mar-13	211	2,818	3,029

Fuente: Banco FIE

El Organigrama de Banco FIE al 31 de marzo de 2013, es el siguiente:

GRÁFICO 2. ORGANIGRAMA BANCO FIE



Fuente: Banco FIE

8.7 DIRECTORES Y EJECUTIVOS

Al 31 de marzo de 2013 el Directorio de Banco FIE se encuentra conformado de la siguiente manera:

CUADRO 6 DIRECTORIO BANCO FIE (AL 31 DE MARZO DE 2013)

CARGO	NOMBRE	PROFESIÓN	FECHA DE INGRESO A LA SOCIEDAD
Presidenta	Ximena Cecilia Behoteguy Terrazas	Abogada	27/04/2010
Vicepresidente	Ricardo Villavicencio Núñez	Administrador de Empresas	25/02/2003
Secretaria	Marisol Fernández Capriles	Economista	16/02/2007
Director	Pedro Fardella Varas	Economista	27/04/2010
Director	Noelia Romao Grisi	Ingeniera de Producción	03/02/2012
Director	Mery Solares Derpic	Secretaria Ejecutiva	03/02/2012
Director	Héctor David Gallardo Rivas	Ingeniero de Sistemas	03/02/2012
Director Suplente	Bernhard Eikenberg	Economista	08/02/2013
Director Suplente	Xavier Pierluca	Financista	19/02/2009
Director Suplente	Rosa Isabel Posso	Ing. Industrial	08/02/2013
Director Suplente	Carlos Huáscar Rocabado Mejía	Economista	03/02/2012
Director Suplente	Victor Ruilova Morales	Médico	03/02/2012
Director Suplente	David Dewez Nina	Economista	29/02/2008
Director Suplente	Javier Ayoroa	Administrador de Empresas	08/02/2013
Síndico Titular	Federico Rück Uriburu Pinto	Abogado	29/02/2008
Síndico Titular	María Victoria Alicia Rojas Silva	Trabajadora Social	27/04/2010
Síndico Suplente	Jorge Amestegui Quiroga	Economista	08/02/2013
Síndico Suplente	Peter Brunhart Gassner	Empresario	03/02/2012

(*) 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 31 de marzo de 2013 se encuentra detallada a continuación:

CUADRO 7 PLANA EJECUTIVA BANCO FIE (AL 31 DE MARZO DE 2013)

NOMBRE	CARGO	PROFESIÓN	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> Urquidí Sélích	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 Maria 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 el 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 8 COMPOSICIÓN ACCIONARIA BANCO FIE (AL 31 DE MARZO DE 2013)

Accionista	Número de	
	Acciones	Porcentaje de Participación
Corporación para el Fomento a Iniciativas Económicas SL (CONFIE)	1,502,343	53.95%
DWM Funds S.C.A.-SICAV SIF	301,134	10.81%
CPP Incofin c.v.s.o.	290,648	10.44%
OIKOCREDIT	192,875	6.93%
Impulse Microfinance Investment Fund NV	136,003	4.88%
Fundación PROFIN	91,186	3.27%
Raúl Adler Kavlin	87,156	3.13%
Walter Brunhart Frick	35,678	1.28%
Federico Rück Uriburu Pinto	34,258	1.23%
Organización Intereclesiástica para Cooperación al Desarrollo (ICCO)	29,726	1.07%
Peter Brunhart Gassner	27,319	0.98%
Peter Brunhart Frick	16,875	0.61%
Pilar Ramírez Muñoz	15,395	0.55%
Roland Brunhart Pfiffner	7,500	0.27%
Fundación Walter Berta	6,090	0.22%
María Eugenia Butrón Berdeja	5,688	0.20%
María Gerta Bicker	5,075	0.18%
TOTAL	2,784,949	100.00%

8.8.1 Entidades Vinculadas

Las entidades vinculadas a Banco FIE 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 9 PRODUCTOS DE CRÉDITOS

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 10 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 11 **SERVICIOS**

SERVICIOS	Cientes 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 31 de marzo de 2013, 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 31 de marzo de 2013 Banco FIE S.A. cuenta con 372 procesos judiciales de recuperación de cartera, los cuales ascienden a un total de US\$ 2,755,529.59 según lo detallado en el cuadro siguiente:

CUADRO 12 RESUMEN DE PROCESOS JUDICIALES (AL 31 DE MARZO DE 2013)

REGIONAL	SALDO ACTUAL	Nº DE CASOS
I	749,124.20	129
II	478,116.10	80
III	564,379.54	11
IV	614,491.92	82
V	13,253.77	6
VI	180,584.29	40
VII	155,579.77	24
TOTAL GENERAL	2,755,529.59	372

Fuente: Banco FIE

8.14 DETALLE DE PRINCIPALES ACTIVOS Y DEUDAS DEL EMISOR

A marzo de 2013 los principales activos del emisor son la Cartera de Créditos, las Disponibilidades y las Inversiones Temporarias, las cuales representan el 76.38% (considerando la cartera bruta), 13.56% y el 7.83% 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 marzo de 2013 representan el 85.70% 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 31 de marzo de 2013:

PASIVOS FINANCIEROS

31 de marzo de 2013
(expresado en bolivianos)

Obligaciones con el Público	
Acreedores por documentos de cobro inmediato	538,936
Giros y Transferencias por Pagar	1,339,180
Depósitos en Caja de Ahorros	1,624,838,731
Depósitos a Plazo Fijo	461,402,080
Obligaciones con el Público Restringidas	58,585,582
Obligaciones con el Público a Plazo Fijo con Anotación en Cuenta	2,171,783,075
Cargos Devengados por Pagar	128,112,997
Total Obligaciones con el Público	4,446,600,582
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	
Obligaciones con el FONDESIF a plazo	906,654
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo	206,547,625
Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País	134,590,936
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	210,158,115
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	32,870,833
Cargos Financieros Devengados por Pagar	9,572,059
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	594,646,222
Valores en Circulación (*)	
Bonos Representados por Anotación en Cuenta	550,000,000
Cargos Devengados por Pagar Valores en Circulación	5,242,611
Total Valores en Circulación	555,242,611
Obligaciones Subordinadas (**)	
Obligaciones Subordinadas con Entidades Financieras del Exterior	20,580,000
Bonos Subordinados	110,000,000
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Subordinadas	1,952,875
Total Obligaciones Subordinadas	132,532,875
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal por Cuentas de Ahorro	376,171,867
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal a Plazo	13,195,345
Cargos Devengados por Pagar a Empresas con Participación Estatal	67,007
Total Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	389,434,219
Total Pasivos Financieros	6,118,456,509

(*) 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%

- La Emisión de Bonos denominados "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2", comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado "Bonos BANCO FIE 1", por un monto autorizado de Bs250,000,000 (Doscientos cincuenta Millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 26 de septiembre de 2012, compuesta por tres Series (Serie A, Serie B y Serie C), tasa de interés nominal, anual y fija con garantía quirografaria, de acuerdo a lo siguiente:

Bonos Banco FIE 1 - Emisión 2	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	85,000,000	1,440 Días	8,500 Bonos	05/09/2016	3.40%
Serie B	85,000,000	2,160 Días	8,500 Bonos	26/08/2018	4.00%
Serie C	80,000,000	3,420 Días	8,000 Bonos	06/02/2022	4.50%

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

- 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.
- 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.
- La emisión de Bonos Subordinados, denominados "Bonos Subordinados BANCO FIE 2", por un monto autorizado de Bs70,000,000.00 (Setenta millones 00/100 Bolivianos), a un plazo de 2.700 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 5%, emitidos el 28 de noviembre de 2012 y con vencimiento el 20 de abril de 2020, con garantía quirografaria

El detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento de Banco FIE S.A. al 31 de marzo de 2013 se presenta a continuación:

CUADRO 14 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
31 de marzo de 2013
(expresado en bolivianos)

Nombre del Prestatario	Monto original del préstamo	Moneda	Monto vigente	Tasa de Interés (1)	Fecha de Desembolso (2)	Fecha de Vencimiento (3)	Garantía
Obligaciones con el FONDESIF a Plazo (4)	1,467,943		906,654				
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	320,740,000		189,905,000				
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	10,000,000	MN	2,800,000	4.00%	16-abr-2008	15-dic-2014	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	61,740,000	ME	12,005,000	2.88%+TRE	30-sep-2008	17-mar-2014	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	249,000,000	MN	175,100,000	2.53%+TRE	27-jun-2008	15-sep-2017	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Largo Plazo	40,382,000		16,642,625				
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	25,382,000	ME	8,017,625	4.00%	27-nov-2006	16-may-2016	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	11,000,000	MN	6,875,000	3.00%	28-oct-2009	15-dic-2017	Quirografaria
BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO BDP SAM	4,000,000	MN	1,750,000	1.87%+TRE	27-jun-2008	15-jun-2016	Quirografaria
Obligaciones con Entidades Financieras del País	134,590,936		134,590,936				
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	31,480,942	ME	31,480,942	3.50%	12-ago-2010	25-uct-2013	Quirografaria
OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAÍS	103,109,994	MN	103,109,994	4.50%	11-ago-2009	26-ene-2016	Quirografaria
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	255,408,851		210,158,115				
CORPORACIÓN ANDINA DE FOMENTO - CAF	61,740,000	ME	32,013,333	4.25%+LIBOR	24-mar-2011	24-nov-2014	Quirografaria
CALVERT FOUNDATION	27,440,000	ME	13,720,000	5.50%	23-nov-2011	23-nov-2014	Quirografaria
PETTELAAR EFFECTENBEWAARBEDRIJF N.V.	34,300,000	ME	41,160,000	9.25%	04-jun-2008	26-may-2013	Quirografaria
MICROFINANCE GROWTH FUND LLC	33,271,000	ME	25,279,100	5.00%	25-ago-2011	25-ago-2014	Quirografaria
DIKOCREDIT	34,300,000	ME	27,440,000	5.04%	15-nov-2012	09-nov-2015	Quirografaria
FMO	2,617,891	ME	34,300,000	3.00%+LIBOR	27-sep-2012	15-jul-2015	Quirografaria
VITTANA FOUNDATION	27,440,000	ME	1,945,682	0.00%	16-sep-2011	No aplica	Quirografaria
BNP PARIBAS	34,300,000	ME	34,300,000	3.25%+LIBOR	10-abr-2012	10-abr-2014	Quirografaria
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	38,416,000		32,870,833				
AECI ICO	33,271,000	ME	27,725,833	5.50%	19-ene-2006	19-ene-2018	Quirografaria
OMTRIX	5,145,000	MN	5,145,000	6.26%+TREM	25-mar-2013	31-oct-2021	Quirografaria
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		MN	4,275,201				
CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR		ME	5,296,858				
Total	791,005,730		594,646,222				

(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 31 de marzo de 2013 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 13 de diciembre de 2012, la Junta General Extraordinarias de Accionistas realizada con el 100% de los accionistas, determinó lo siguiente:

- Ratificar las determinaciones asumidas en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el pasado 3 de febrero de 2012 referente al punto relativo al capital pagado, por lo que, el mismo ascenderá a la suma de Bs. 278.494.900.

- En fecha 8 de febrero de 2013, 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 2012, 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 2013.
 - Aprobar la designación del Directorio, Síndicos y Auditores Externos correspondientes a la presente gestión.

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 8 de febrero de 2013, realizada con el 100 % de los accionistas presentes y/o representados, determinó lo siguiente:
 1. Aprobar la amortización de deuda subordinada correspondiente a la cancelación de la tercera cuota de capital del préstamo subordinado contratado con la Corporación Andina de Fomento (CAF), equivalente a \$us1,000,000.00 disponiendo, reemplazar el monto de capital a ser amortizado con la reinversión de utilidades por un monto de Bs6,860,000.00 correspondiendo la emisión de 68,600.00 acciones.
 2. Aprobar capitalizar la suma de Bs37,253,300.00 y la constitución de Reservas Voluntarias No Distribuibles (Cuenta 343.01) por un monto de Bs25,527,253.14.
 3. Asimismo, aprobar el aumento del capital autorizado a Bs640,000,000.00. En consecuencia, los/las accionistas aprobaron por unanimidad la modificación del artículo 40 de los Estatutos, previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
 4. Postergar el tratamiento del Código de Buen Gobierno Corporativo.

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 marzo de 2013.

CUADRO 15 ENTIDADES DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA FISCALIZADAS POR LA ASFI

	No. de instituciones
Bancos Nacionales	11
Bancos Extranjeros	2
Fondos Financieros Privados (FFP)	4
Mutuales de Ahorro y Préstamo	8
Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas	26
Total	51

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).

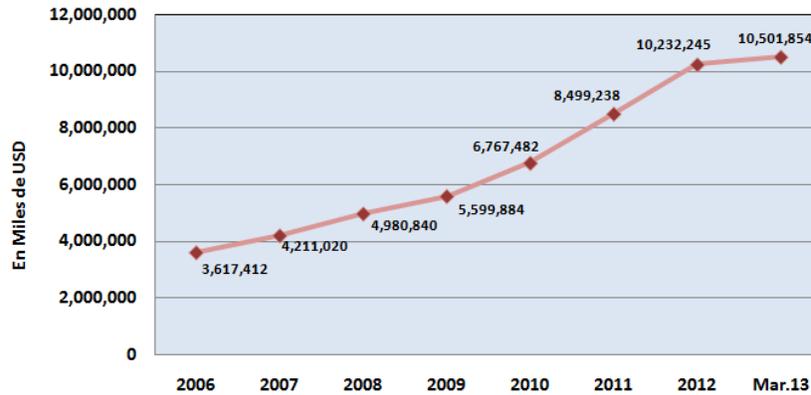
De esa manera, el análisis de desempeño y de posicionamiento estratégico que se realiza a continuación, toma como referencia las siguientes entidades: FFP Prodem, FFP Ecofuturo, Fondo de la Comunidad, Banco Sol, Banco Los Andes, Banco Fortaleza y Banco FIE, que serán identificadas en forma conjunta como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

9.2 CARTERA

Entre la gestión 2006 y la gestión 2012 la cartera bruta del sistema financiero nacional ha mostrado una tendencia creciente, registrando una tasa de crecimiento interanual equivalente a 18.9%. 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 2012 crecieron a una tasa interanual de 20.2%).

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)



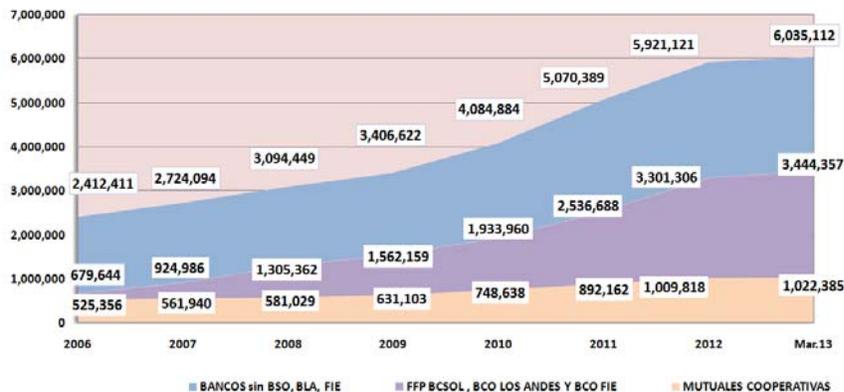
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Entre diciembre de 2012 y marzo de 2013 el comportamiento descrito en el párrafo precedente ha cambiado, toda vez que la cartera bruta del sistema financiero nacional presentó un crecimiento de 2.63% y los depósitos registraron un crecimiento de 2.51%.

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 2012 la cartera de este grupo de entidades creció a una tasa interanual de 30.1%. En contraposición, la cartera de los Bancos (excluyendo a Banco Sol, Banco Los Andes y Banco FIE) creció a una tasa interanual de 16.1% entre 2006 y 2012.

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)

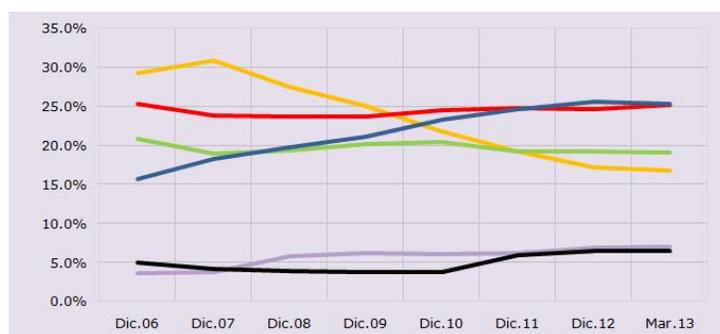


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

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 marzo de 2013 Banco FIE incrementó su participación de mercado en la cartera de IMFs Reguladas de 15.7% a 25.3%. 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)



BANCOS	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.12	Mar.13
FIE	15.7%	18.4%	19.8%	21.1%	23.3%	24.6%	25.6%	25.3%
BANCOSOL	25.3%	23.8%	23.8%	23.7%	24.6%	24.8%	24.7%	25.2%
PRODEM	20.9%	19.0%	19.3%	20.1%	20.5%	19.2%	19.2%	19.1%
LOS ANDES	29.3%	30.9%	27.5%	25.1%	21.8%	19.2%	17.2%	16.8%
ECO FUTURO	3.7%	3.8%	5.8%	6.2%	6.0%	6.2%	6.9%	7.1%
OTROS	5.0%	4.2%	3.9%	3.7%	3.8%	6.0%	6.5%	6.5%
Total Sistema	648,305	878,370	1,246,335	1,485,011	1,796,685	2,362,418	2,992,776	3,100,509

Otros: Incluye FORTALEZA y Fondo de la Comunidad.

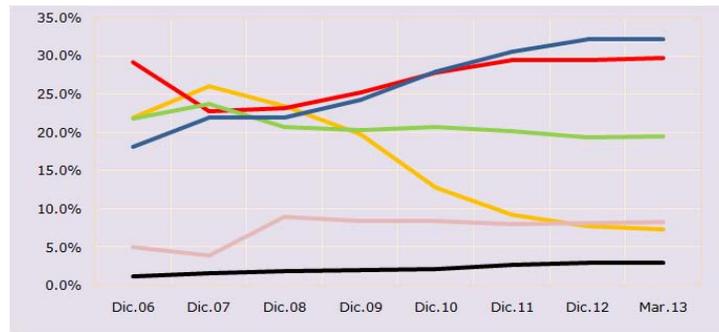
No incluye Agrocapital y FASSIL.

Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Durante los primeros tres meses de 2013, Banco FIE registró un crecimiento de cartera equivalente a US\$ 20.7 millones, ocupando el segundo lugar en crecimiento de cartera entre las IMFs Reguladas. El saldo de la cartera bruta de la entidad a marzo de 2013 asciende a US\$786 millones y corresponde a 247,177 operaciones de crédito, con un monto promedio de US\$3,179.

Por otro lado, a nivel de número de clientes, entre diciembre de 2006 y marzo de 2013 la participación de mercado de Banco FIE en el número de clientes de IMFs Reguladas pasó de 18.1% a 32.1%. 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 marzo de 2013 la Entidad posee un total de 217,706 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	Dic.12	Mar.13
FIE	18.1%	22.0%	21.9%	24.2%	28.0%	30.5%	32.2%	32.1%
	64,456	79,553	103,584	124,657	146,819	175,579	211,391	217,706
BANCOSOL	29.2%	22.7%	23.2%	25.2%	27.8%	29.4%	29.4%	29.8%
	103,786	82,051	109,763	129,705	145,608	169,251	193,208	201,703
PRODEM	21.8%	23.7%	20.7%	20.3%	20.8%	20.1%	19.4%	19.5%
	77,476	85,578	98,207	104,569	108,881	115,835	127,313	131,834
ECO FUTURO	5.1%	4.0%	9.0%	8.4%	8.5%	8.0%	8.2%	8.3%
	18,020	14,309	42,535	43,486	44,374	46,027	53,836	56,368
LOS ANDES	21.9%	26.1%	23.4%	19.8%	12.8%	9.2%	7.8%	7.4%
	77,991	94,326	111,022	101,917	67,203	52,867	50,988	49,822
OTROS	1.2%	1.7%	1.8%	2.0%	2.2%	2.7%	3.0%	3.0%
	4,405	5,976	8,744	10,371	11,667	15,316	19,647	20,264
Total Sistema	355,625	361,793	473,855	514,705	524,552	574,875	656,383	677,697

Otros: Incluye FORTALEZA y Fondo de la Comunidad.

No incluye: Agrocapital y FASSIL.

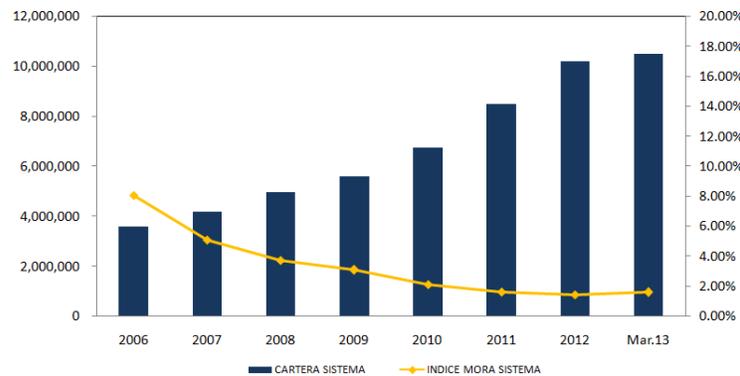
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Durante los primeros tres meses de 2013 Banco FIE ha logrado el segundo mayor crecimiento en número de clientes (6,315) 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 marzo de 2013. A marzo de 2013, la cartera en mora del sistema financiero se situó en 1.62% de la cartera bruta y, para el caso específico de las IMF Reguladas, éste índice de mora se situó en el nivel de 1.05%.

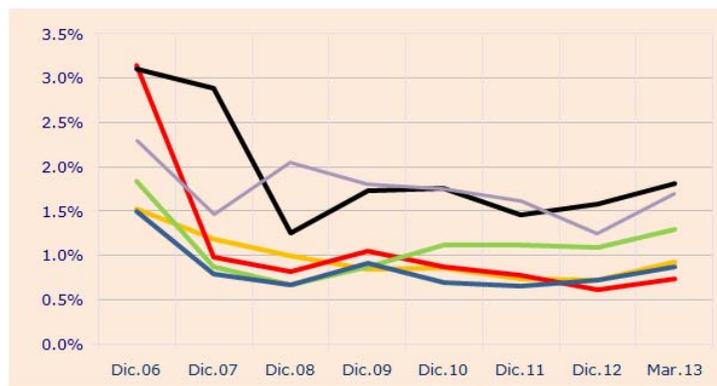
GRÁFICO 7. EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE MORA DEL SISTEMA FINANCIERO (EN MILES DE DÓLARES)



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

En el caso particular de Banco FIE, a marzo de 2013 la cartera en mora con relación a la cartera bruta corresponde únicamente a 0.87%. 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



BANCOS	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.12	Mar.13
OTROS	3.10%	2.88%	1.26%	1.73%	1.76%	1.46%	1.58%	1.81%
ECO FUTURO	2.29%	1.47%	2.05%	1.80%	1.76%	1.61%	1.25%	1.70%
PRODEM	1.84%	0.89%	0.68%	0.87%	1.13%	1.13%	1.10%	1.31%
LOS ANDES	1.52%	1.19%	1.00%	0.85%	0.86%	0.75%	0.73%	0.92%
FIE	1.50%	0.79%	0.67%	0.92%	0.70%	0.66%	0.73%	0.87%
BANCOSOL	3.15%	0.99%	0.81%	1.05%	0.88%	0.77%	0.61%	0.74%
Total Sistema	2.00%	1.09%	0.93%	1.05%	1.01%	0.90%	0.86%	1.05%

Otros: incluye FORTALEZA y Fondo de la Comunidad.

No incluye: Agrocapital y FASSIL

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 marzo de 2013 la respectiva relación entre provisiones y cartera en mora asciende a 735.78%, y como se observa en el siguiente Gráfico corresponde a una de las más altas 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



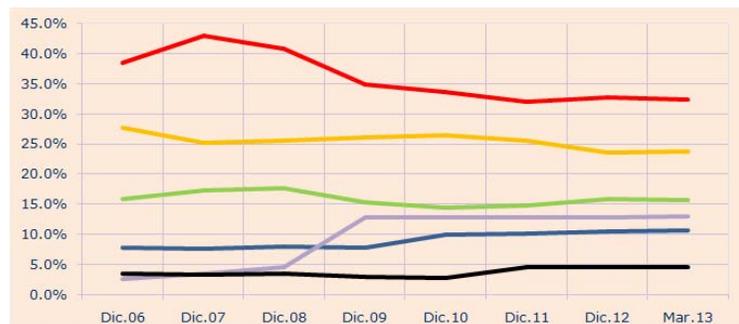
BANCOS	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.12	Mar.13
BANCOSOL	225.10%	471.31%	709.52%	563.46%	716.53%	867.68%	979.77%	792.50%
FIE	351.66%	650.08%	751.03%	632.01%	842.55%	962.86%	861.95%	735.78%
PRODEM	200.19%	388.24%	456.58%	425.37%	530.04%	595.61%	630.28%	534.81%
LOS ANDES	233.57%	267.57%	264.19%	330.59%	469.57%	487.44%	528.94%	423.85%
ECO FUTURO	185.29%	246.50%	191.26%	304.87%	385.86%	392.52%	486.23%	353.43%
OTROS	111.57%	123.23%	307.59%	228.65%	258.66%	290.70%	249.15%	223.79%
Total Sistema	226.43%	363.16%	440.74%	437.69%	557.61%	650.35%	667.49%	551.04%

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

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\$6.4 millones a marzo de 2013. En ese sentido, en términos de participación de mercado en cartera castigada, a marzo 2013 la entidad posee una participación de sólo 10.6%, 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	Dic.12	Mar.13
BANCOSOL	38.5%	43.1%	40.8%	35.0%	33.7%	32.0%	32.7%	32.3%
LOS ANDES	27.8%	25.2%	25.5%	26.0%	26.5%	25.6%	23.6%	23.7%
PRODEM	15.9%	17.3%	17.6%	15.4%	14.4%	14.9%	15.9%	15.7%
ECO FUTURO	2.6%	3.6%	4.6%	12.8%	12.8%	12.8%	12.9%	13.1%
FIE	7.8%	7.6%	8.0%	7.7%	9.9%	10.1%	10.4%	10.6%
OTROS	3.5%	3.3%	3.5%	3.0%	2.7%	4.6%	4.6%	4.6%
Total Sistema	31,182	36,383	38,328	45,878	51,981	56,171	60,614	60,515

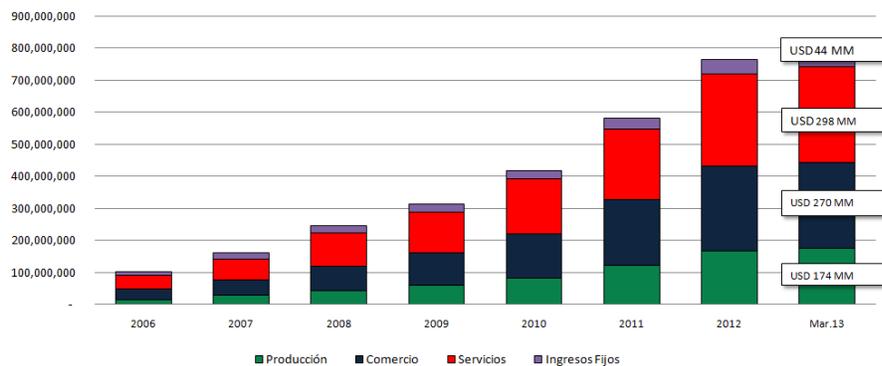
Otros: Incluye FORTALEZA, Fondo de la Comunidad, no incluye Agrocapital, FASSIL.

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 marzo de 2013 la cartera de Banco FIE se encuentra distribuida de la siguiente manera: 38% ha sido canalizada al sector Servicios, 34% al sector Comercio, 22% al sector Producción y 6% al sector de Ingresos Fijos. La evolución de esta composición se puede apreciar en el siguiente Gráfico.

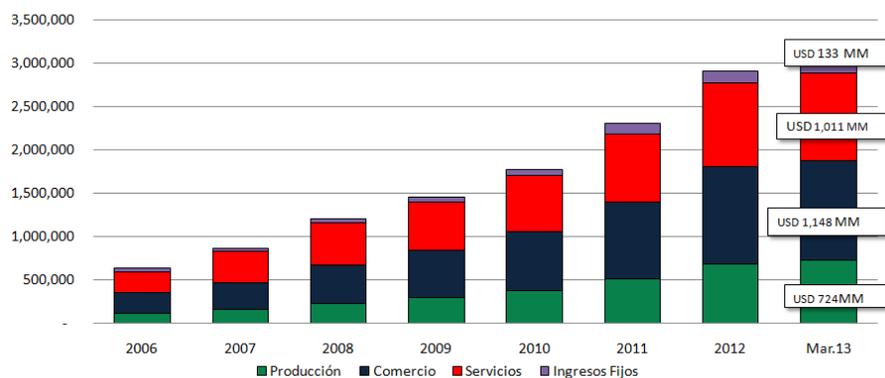
GRÁFICO 11. EVOLUCIÓN DE LA CARTERA DE FIE POR SECTOR
(Expresado en Dólares)



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 49.9% entre las gestiones 2006 y 2012, mientras que en el caso agregado de las IMF Reguladas la tasa respectiva fue de 34.6%.

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

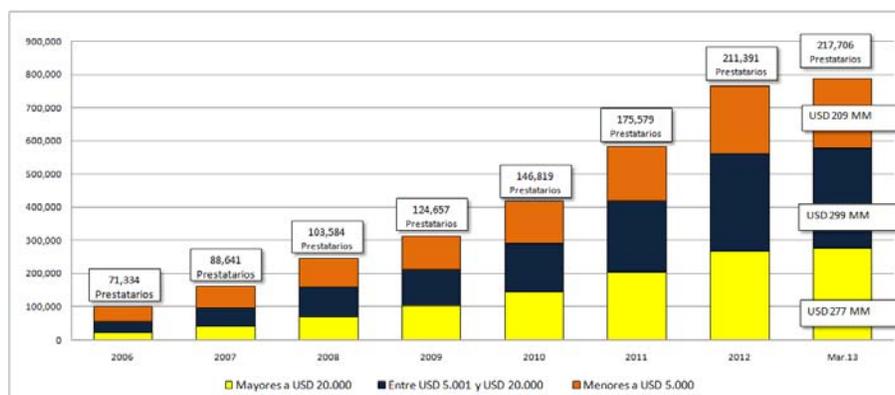


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

9.3.2 Estratificación de la cartera y número de clientes

A marzo de 2013, el 26.60% de la cartera de Banco FIE se encuentra concentrada³ en créditos menores a US\$5,000, el 38.11% en créditos entre US\$5,001 y 20,000, y el 35.29% 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)



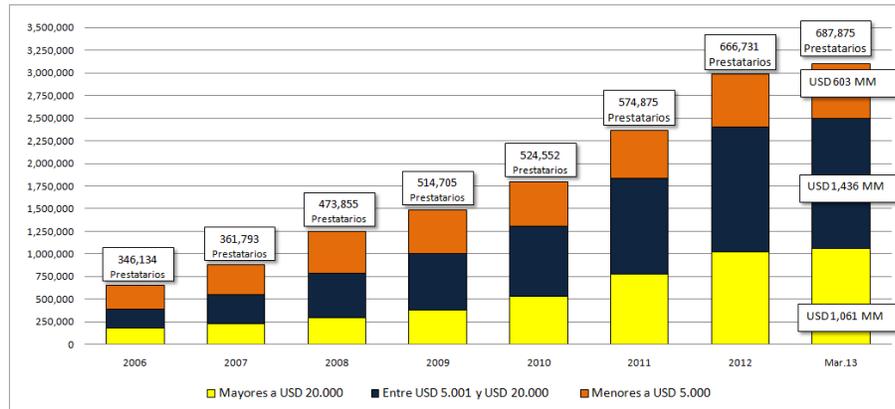
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

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 marzo 2013 las concentraciones respectivas son 26.60% y 19.43%. 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

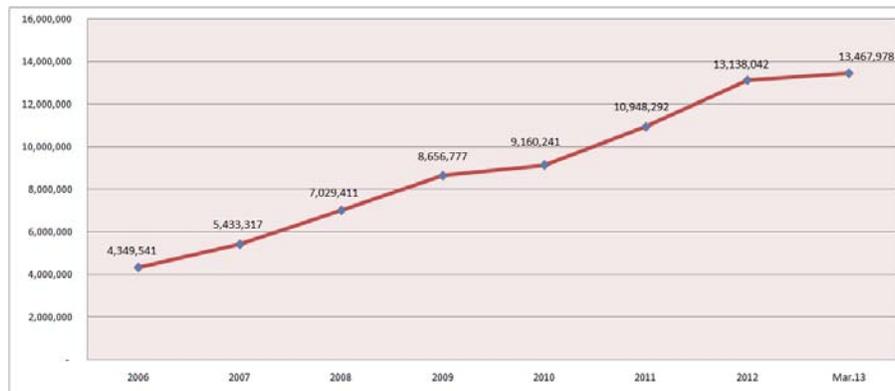
Asimismo, la cartera de Banco FIE con monto desembolsado menor a US\$ 5,000 creció a una tasa interanual de 27.5% entre las gestiones 2006 y 2012 y se incrementó en 2.4% entre diciembre de 2012 y marzo de 2013, mientras que en el caso agregado de las IMF Reguladas las tasas respectivas fueron únicamente de 12.5% y 1.39%.

9.4 DEPÓSITOS

Entre la gestión 2006 y la gestión 2012 los depósitos en el sistema financiero nacional registraron una tasa interanual de crecimiento equivalente a 20.23%. Asimismo, entre diciembre de 2012 y marzo de 2013 se incrementaron en 2.51%. Este comportamiento, ilustrado en el Gráfico siguiente, refleja la gran confianza de los ahorristas en el sistema financiero, que ha permitido que los depósitos alcancen un nivel equivalente a US\$13,468 millones a marzo de 2013.

GRÁFICO 15. EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS DEL SISTEMA FINANCIERO

(Expresado en Miles de Dólares)

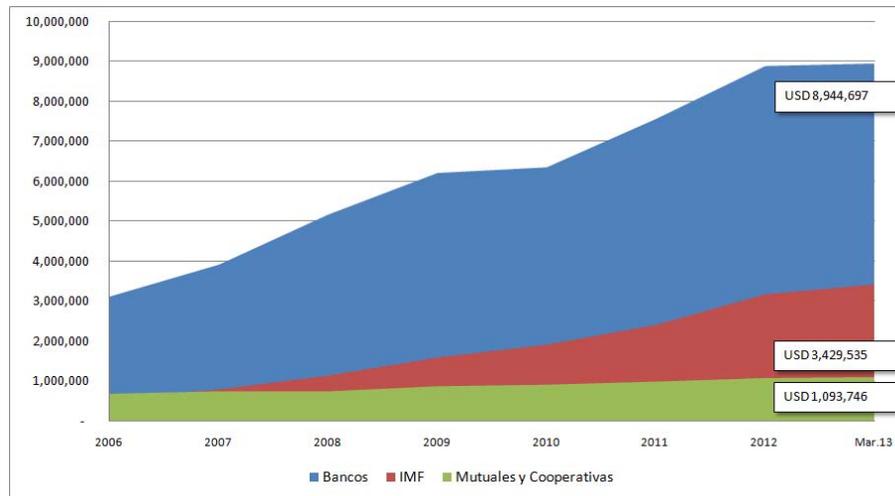


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASFI

Entre la gestión 2006 y la gestión 2012 los depósitos en las IMFs Reguladas se incrementaron a una tasa interanual de 33.25%, 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 2012 crecieron a una tasa interanual de 48.53% y, entre diciembre de 2012 y marzo de 2013 se incrementaron en 4.26% (sin considerar obligaciones con empresas con participación estatal) y 8.95% (incluyendo obligaciones con empresas con participación estatal), habiendo alcanzado un nivel equivalente a US\$ 629.2 millones y US\$ 686.0 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 marzo de 2013 sus captaciones en Cuentas de Ahorro⁴ alcanzaron el equivalente a US\$236.9 millones, representando el 37.6%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 26.5% en marzo de 2013. En esa misma línea, durante los primeros tres meses de 2013 las captaciones de Banco FIE en cuenta de ahorro se incrementaron en un monto equivalente a US\$9.3 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	Dic.12	Mar.13
FIE	18.3% 24,351	18.8% 43,027	18.8% 71,289	18.4% 102,845	21.2% 131,386	23.1% 176,534	25.8% 227,578	26.5% 236,857
PRODEM	26.9% 35,685	26.2% 59,989	23.0% 87,350	25.8% 143,908	25.8% 159,576	25.6% 195,612	24.7% 217,830	23.8% 212,811
BANCOSOL	29.5% 39,179	27.4% 62,751	28.0% 106,336	25.5% 142,303	25.0% 154,646	23.6% 179,714	22.9% 202,152	23.1% 206,114
LOS ANDES	15.0% 19,895	18.6% 42,527	22.7% 86,405	21.7% 120,971	19.6% 120,991	17.9% 136,182	16.3% 143,666	16.0% 143,076
ECO FUTURO	2.5% 3,385	4.3% 9,813	3.9% 14,746	4.7% 26,327	5.3% 32,864	5.5% 42,273	5.6% 49,670	5.5% 49,317
OTROS	4.8% 6,407	4.7% 10,675	3.7% 14,007	4.0% 22,238	3.1% 19,259	4.3% 32,566	4.6% 40,459	5.0% 44,772
Total Sistema	128,903	228,782	380,134	558,592	618,723	762,880	881,356	892,947

Otros: Incluye FORTALEZA y Fondo de la Comunidad.

No incluye: Agrocapital y FASSIL.

Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

En lo relativo a captaciones a Plazo Fijo, a marzo de 2013 las captaciones de Banco FIE bajo esta modalidad⁵ alcanzaron un monto equivalente a US\$383.8 millones, representando 61.0% de sus captaciones del público. A nivel de IMF's 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 21.2% en marzo de 2013. En esa misma línea, durante los primeros tres meses de 2013 las captaciones de Banco FIE a plazo fijo se incrementaron en un monto equivalente a US\$16.1 millones, registrando el tercer mayor 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)



	Dic.06	Dic.07	Dic.08	Dic.09	Dic.10	Dic.11	Dic.12	Mar.13
BANCOSOL	107,205	106,105	153,656	190,551	254,997	340,081	432,363	463,382
FIE	31,840	56,673	86,296	119,647	214,068	294,161	367,796	383,846
PRODEM	70,400	89,094	125,021	171,347	174,914	212,103	335,849	343,926
LOS ANDES	107,463	155,220	193,956	244,773	236,652	250,973	308,848	323,728
OTROS	19,584	22,959	29,350	27,853	48,760	98,028	150,967	164,109
ECO FUTURO	16,722	17,349	21,824	44,317	45,022	58,942	115,348	132,618
Total Sistema	353,215	447,400	610,103	798,489	974,413	1,254,288	1,711,172	1,811,609

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

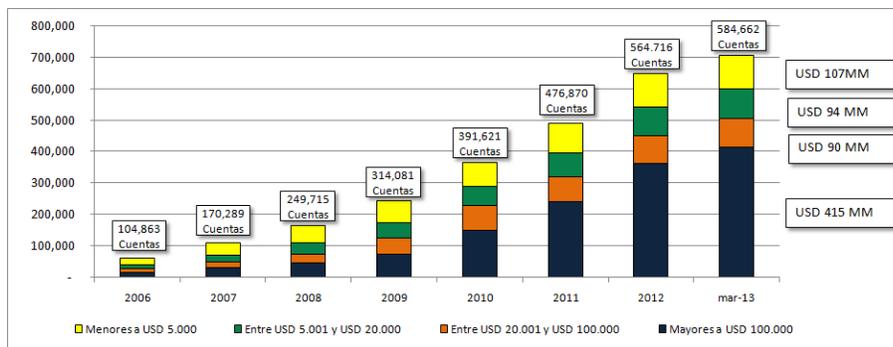
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

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 ASF1

A marzo de 2013, 15.12% de los depósitos de Banco FIE poseen un saldo menor a US\$ 5,000 y están distribuidos entre 571,461 cuentas, alcanzando un saldo total equivalente a US\$106.5 millones. En esa misma línea, a marzo de 2013 los depósitos menores a US\$ 100,000 representan 41.12% del total de depósitos de la entidad.

9.5 POSICIONAMIENTO ESTRATÉGICO

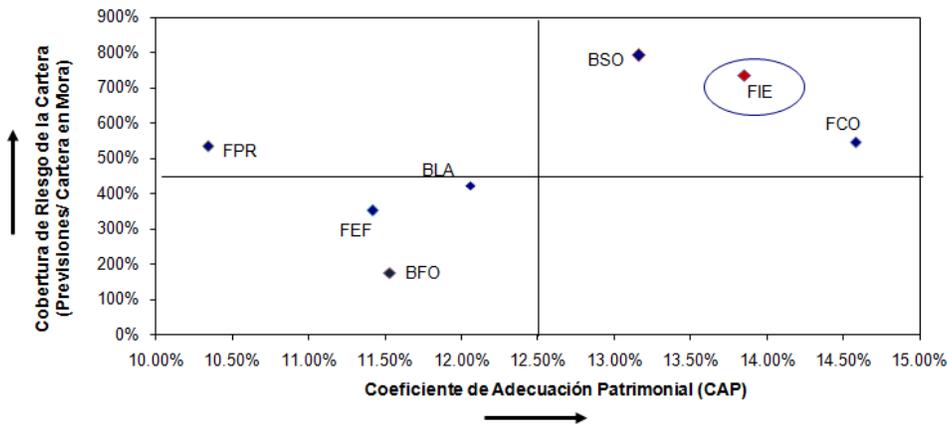
La trayectoria y desempeño de Banco FIE como entidad financiera, desde el inicio de sus operaciones como ONG y a través de su evolución como Fondo Financiero Privado y posterior conversión en Banco, le ha permitido convertirse en una referencia a nivel de las entidades microfinancieras latinoamericanas 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 marzo de 2013 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



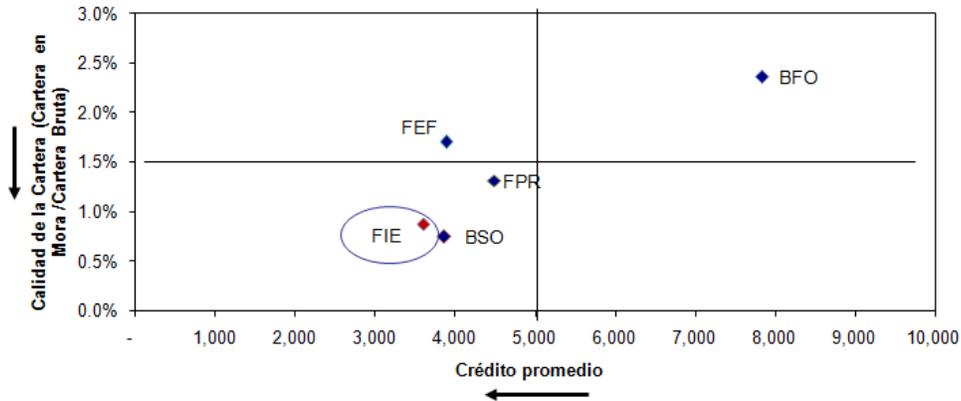
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN.

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 marzo de 2013, en el siguiente Gráfico se observa que Banco FIE mantiene uno de los niveles de crédito promedio más bajos entre las IMF's Reguladas, junto con una de las carteras de mejor calidad; ocupando un lugar privilegiado frente a sus principales competidores.

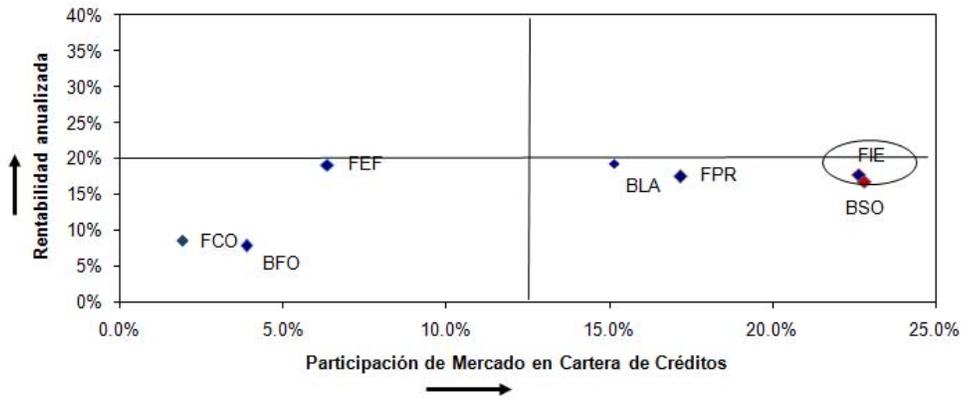
GRÁFICO 21. POSICIONAMIENTO DE FIE EN SU SEGMENTO DE MERCADO SEGÚN LA CALIDAD DE SU CARTERA



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 marzo de 2013 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 al 31 de marzo de 2013.

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, 2011 y 2012, auditados por PriceWaterhouseCoopers y sobre los Estados Financieros al 31 de marzo de 2013 auditados internamente

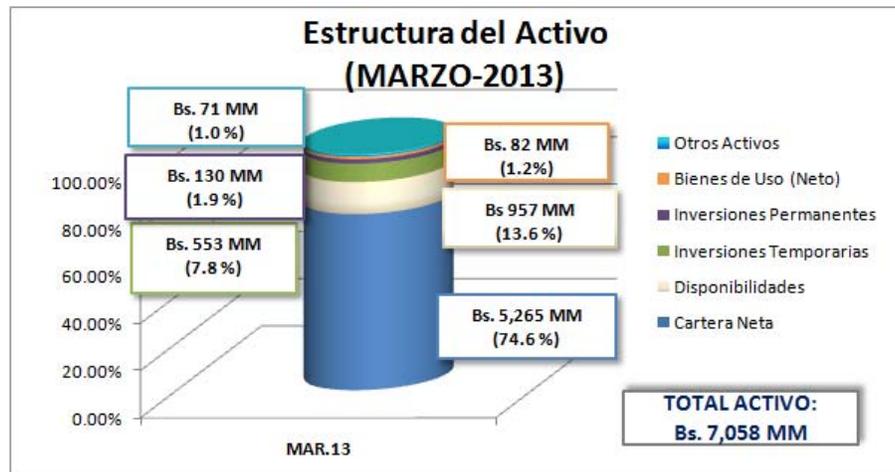
Para efectos comparativos, toda la información se presenta en bolivianos.

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 32.73% (Bs 1,636.1 millones) entre 2011 y 2012, alcanzando un nivel de Bs 7,057.8 millones a marzo de 2013. 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%, 79.11% y 76.38% a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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 marzo de 2013.

GRÁFICO 23. ESTRUCTURA DEL ACTIVO DE BANCO FIE



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

Nota: Los Otros Activos del cuadro están compuestos por Otras Cuentas por Cobrar y Otros Activos.

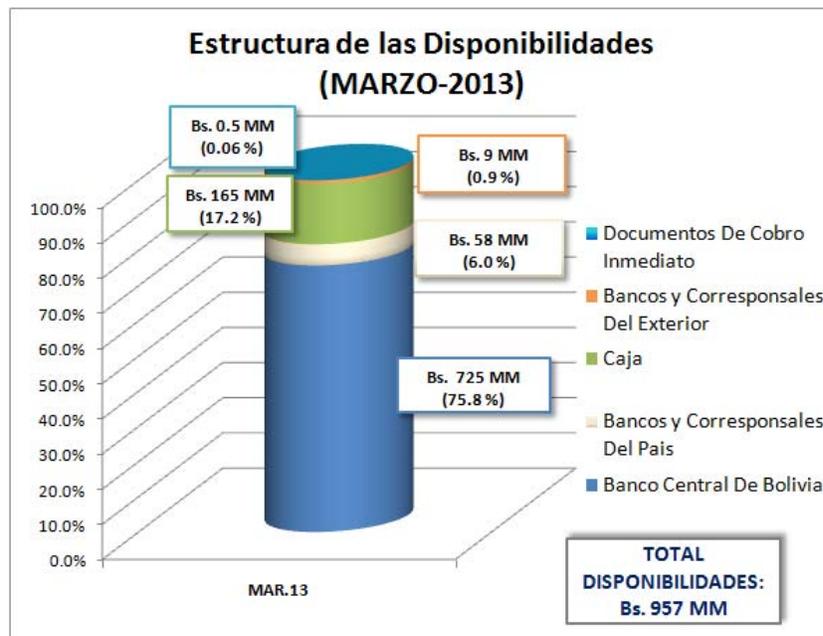
Disponibilidades

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 12.55% (Bs 92.3 millones) entre 2011 y 2012, alcanzando un nivel de Bs 956.7 millones a marzo de 2013, registrando una participación en el activo total de la Entidad de 10.69%, 12.59%, 14.71%, 12.47% y 13.56% a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente.

Durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012 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 2013, 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 marzo de 2013, apreciándose que el 75.8% 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

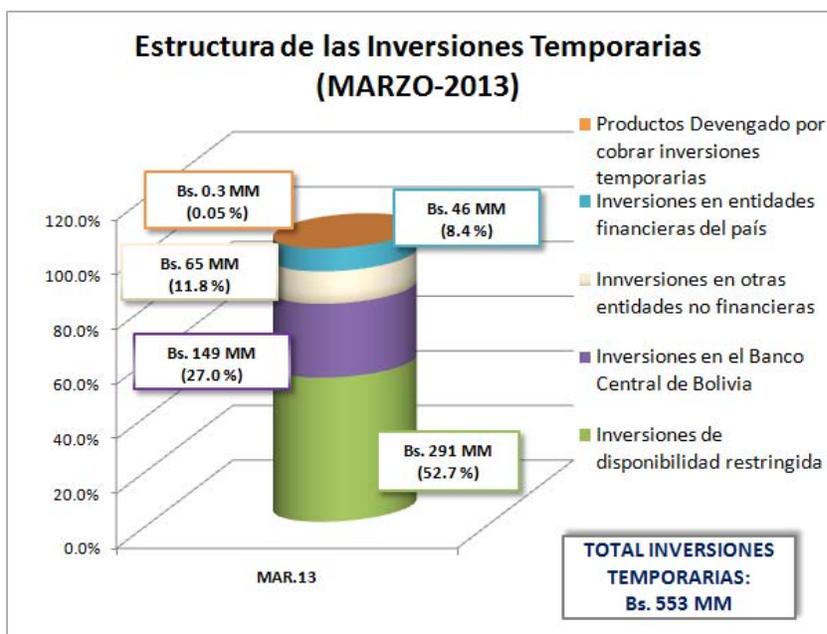
Inversiones Temporarias

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 creciendo 85.95% (Bs 247.5 millones) entre 2011 y 2012, alcanzando un nivel de Bs 552.8 millones a marzo de 2013. 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%, 8.07% y 7.83% a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente.

El siguiente Gráfico permite apreciar la composición de las Inversiones Temporarias de Banco FIE a marzo de 2013, observándose que 27.0% de éstas se encuentra concentrado en Inversiones en el Banco Central de Bolivia (Otros títulos Valores del BCB); 52.71% 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); 11.81% se mantiene en Inversiones en Otras Entidades no Financieras (correspondientes a inversiones en distintos Fondos de Inversión) y 8.40% 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 42.64% (Bs 23.8 millones) entre 2011 y 2012, alcanzando el nivel de Bs 82.3 millones a marzo de 2013. La participación de los Bienes de Uso en el activo total de Banco FIE ha sido de 1.41%, 1.28%, 1.12%, 1.20% y 1.17%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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 y 31.41% (Bs 1,254.6 millones) entre 2011 y 2012, alcanzando el nivel de Bs 5,391.0 millones a marzo de 2013 (considerando la cartera bruta).

El gran crecimiento de la cartera bruta de Banco FIE registrado durante las gestiones 2010 y 2012 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, a 119 a diciembre de 2011 y a 132 a diciembre de 2012. Durante los primeros tres meses de 2013 Banco FIE ha mantenido la estrategia de expansión del número de agencias, habiendo alcanzado un total de 138 agencias, 2 oficinas feriales y 1 punto promocional. 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, US\$ 3,196 en 2012 y a US\$ 3,179 en marzo de 2013.

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, en 0.73% a diciembre de 2012 y en 0.87% a marzo de 2013.

Sin bien el índice de mora mencionado en el párrafo precedente se incrementó ligeramente entre diciembre de 2012 y marzo de 2013, 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, en 0.27% en diciembre de 2012 y en 0.27% en marzo de 2013. 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, 2012 y marzo de 2013 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%, 0.23% y 0.22%, 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, 861.95% a diciembre de 2012 y 735.78% a marzo de 2013.

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).

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.

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.

CUADRO 16 **COMPORTAMIENTO DE LA CARTERA DE BANCO FIE**
(expresado en miles de Bolivianos)

	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013
Cartera Neta	2,133,920	2,836,519	3,892,406	5,134,491	5,264,527
Cartera Bruta	2,185,371	2,904,251	3,994,613	5,249,228	5,391,037
Vigente + Reprog. Vig.	2,165,326	2,883,803	3,968,353	5,210,824	5,343,974
Cartera en Mora	20,045	20,449	26,261	38,404	47,063
Cartera Vencida + Reprog. Vencida	13,151	13,915	15,941	24,942	28,160
Cartera en Ejecución + Reprog en ejecución	6,894	6,533	10,320	13,461	18,903
Int. Por Cobrar	25,094	32,260	42,554	55,811	56,560
(Previsiones)	(76,545)	(99,993)	(144,761)	(170,548)	(183,070)
Cartera reprogramada neta	6,919	7,426	11,537	11,873	14,829
Cartera reprogramada bruta	8,677	9,803	14,130	14,247	14,732
Reprogramados Vigentes	7,910	8,377	12,137	12,332	12,360
Cartera reprogramada en mora	767	1,426	1,993	1,915	2,372
Reprogramados vencidos	450	556	711	511	844
Reprogramados en Ejecución	317	870	1,281	1,405	1,528
Int. Por cobrar cartera reprog.	54	65	159	119	97
(Previsiones Cartera reprogramada)	(1,759)	(2,377)	(2,593)	(2,373)	(2,524)
Previsiones Voluntarias y Cíclicas	50,143	72,298	108,092	160,473	163,216
Patrimonio	262,174	315,545	421,228	521,353	527,711
Indice de Mora (Cartera en mora/Cartera Bruta)	0.92%	0.70%	0.66%	0.73%	0.87%
Indice de Mora Reprogramada (Cartera reprog.en mora/Cartera Reprog.Bruta)	8.84%	14.55%	14.10%	13.44%	16.10%
Cartera Reprogramada/Cartera Bruta	0.40%	0.34%	0.35%	0.27%	0.27%
Previsiones/Cartera en mora	632.01%	842.55%	962.86%	861.95%	735.78%
Previsiones cartera reprogramada/Cartera reprog.en mora	229.17%	166.71%	130.11%	123.88%	106.43%
Cartera en mora - Prev/Patrimonio	-40.68%	-48.12%	-53.79%	-56.13%	-56.70%

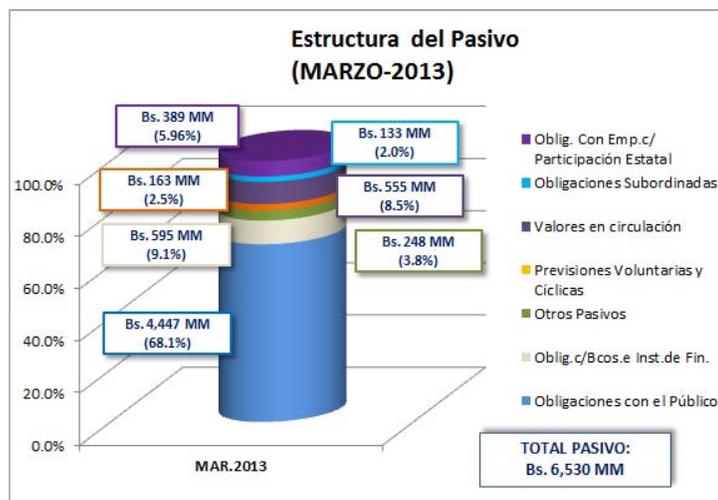
Fuente: Elaboración propia con datos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

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, 33.55% (Bs 1,535.9 millones) entre diciembre de 2011 y diciembre de 2012, alcanzando el nivel de Bs 6,530.1 millones a marzo de 2013. 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%, 92.14% y 92.52%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y marzo de 2013, 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, a 78.72% a diciembre de 2012 y a 76.60% a marzo de 2013. 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 marzo de 2013.

GRÁFICO 26. ESTRUCTURA DEL PASIVO DE BANCO FIE



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

Obligaciones con el Público

A marzo de 2013 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, 34.65% entre 2010 y 2011 y 27.65% entre 2011 y 2012, alcanzando un nivel de Bs 4,446.6 millones a marzo de 2013 (63.00% del Pasivo y Patrimonio).

A marzo de 2013 las Obligaciones con el Público de Banco FIE están compuestas principalmente por Depósitos a Plazo Fijo (59.22%) y por Depósitos en Cuentas de Ahorro (36.54%). Específicamente, las Obligaciones con el Público a Plazo Fijo crecieron 78.92% entre 2009 y 2010, 37.41% entre 2010 y 2011, 25.03% entre 2011 y 2012, alcanzando un nivel de Bs 2,633.2 millones a marzo de 2013; y las Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro se incrementaron 27.75% entre 2009 y 2010, 34.36% entre 2010 y 2011, 28.91% entre 2011 y 2012, alcanzando un nivel de Bs 1,624.8 millones a marzo de 2013.

Las Obligaciones con el Público a Plazo Fijo como proporción del Pasivo de Banco FIE registraron niveles de 33.15%, 45.02%, 44.08%, 41.27% y 40.32%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y marzo de 2013, 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%, 25.53% y 24.88%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y marzo de 2013, 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, Microfinance Growth, Oikocredit, FMO, Vittana, OMTRIX.

En ese sentido, las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento representan el 9.11% del Pasivo de Banco FIE a marzo de 2013, ascendiendo a un total de Bs 594.6 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, a 10.02% a diciembre de 2012 y a 9.11% a marzo de 2013.

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 el 1.99%, 2.19%, 2.36%, 2.62% y 2.50%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente.

Obligaciones Subordinadas

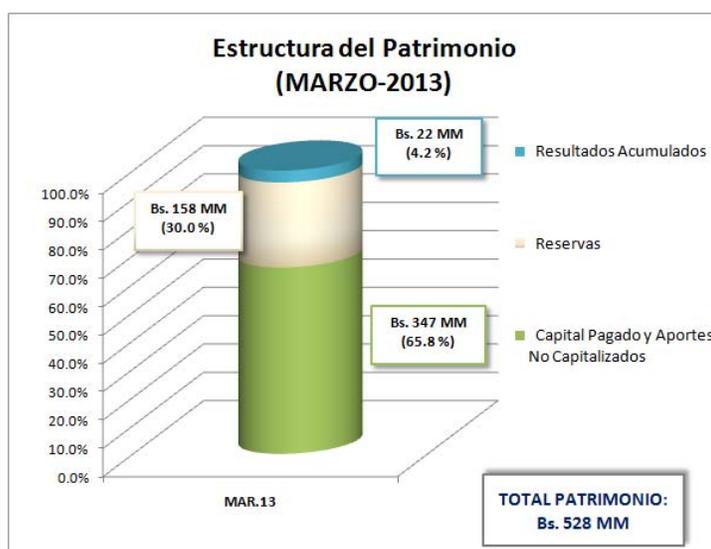
A marzo de 2013 Banco FIE cuenta con un préstamo subordinado otorgado en marzo de 2009 por la Corporación Andina de Fomento (CAF) con un saldo de US\$ 3 millones (el monto original del préstamo fue de US\$ 5 millones). Asimismo, a marzo de 2013 Banco FIE mantiene bonos subordinados en circulación, emitidos en noviembre de 2010 y noviembre de 2012, por los montos de Bs 40 millones y Bs 70 millones respectivamente. Estas obligaciones subordinadas, que representan 2.03% del Pasivo de la Entidad a marzo de 2013, 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 marzo de 2013 las mismas están compuestas por captaciones en Caja de Ahorro (96.61%) y a Plazo Fijo (3.39%). Las mismas representaron 0.20%, 0.10%, 0.01%, 2.93% y 5.96% del Pasivo de Banco FIE a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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, en 23.77% (Bs 100.1 millones) entre diciembre de 2011 y diciembre de 2012, y a marzo de 2013 alcanza a Bs 527.7millones. Esta favorable evolución del patrimonio de la entidad se explica por lo siguiente: aportes extraordinarios efectuados por los accionistas durante la gestión 2011 y 2012 equivalentes a Bs 37.84 millones y Bs. 30.87 millones respectivamente; y la decisión de los accionistas de reinvertir las utilidades de las gestiones 2008, 2009, 2010, 2011 y 2012 por montos equivalentes a Bs 27.8 millones, Bs 32.9 millones, Bs 44.3 millones, Bs 53.01 millones y Bs. 62.8 millones respectivamente. El siguiente Gráfico permite apreciar la estructura del patrimonio de Banco FIE a marzo de 2013.

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 17 COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL

	2009	2010	2011	2012	mar-13
FIE	12.80%	12.89%	11.77%	12.69%	13.85%
SISTEMA IMF's	12.16%	12.18%	11.69%	11.93%	12.59%
Mínimo exigido por normativa	10.00%	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%, 7.86% y 7.48%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente.

Capital Pagado

Al mes de marzo de 2013 el saldo de la cuenta Capital Pagado asciende a Bs 278.5 millones y representa el 3.95% del Pasivo y Patrimonio de Banco FIE. El crecimiento de esta cuenta: 12.5% entre 2009 y 2010, 14.0% entre 2010 y 2011, 11.10% entre 2011 y 2012, alcanzando el saldo mencionado de Bs 278.5 millones a marzo de 2013, 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 10.87%) e Impulse Microfinance Investment Fund NV (con una participación de 4.90%), asimismo se registró la transferencia parcial de las acciones de Centro para el Fomento a Iniciativas Económicas a favor de Corporación para el 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 para el Fomento a Iniciativas Económicas (28.5% de las acciones de Banco FIE) a favor de Corporación para el Fomento a Iniciativas Económicas S.L. que, a marzo de 2013, registra una participación de 53.95%.

La transferencia de las acciones de Centro para el Fomento a Iniciativas Económicas (ONG FIE) a favor de Corporación para el 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 para el Fomento a Iniciativas Económicas continúa controlando a Banco FIE, en forma indirecta, a través de su participación de 53.95% 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 2012 los saldos de la cuenta Aportes No Capitalizados fueron de Bs 38.5 millones y Bs 75.5 millones, respectivamente; en el primer caso corresponden a donaciones no capitalizables y al aporte patrimonial extraordinario efectuado por los accionistas; 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. A marzo de 2013 el saldo de la cuenta Aportes No Capitalizados fueron de Bs 68.8 millones que corresponden a aportes para futuros aumentos de capital y a donaciones no capitalizables.

Reservas

Entre diciembre de 2009 y diciembre de 2010 el saldo registrado en la cuenta Reservas se incrementó 32.64% (Bs 16.8 millones), entre diciembre de 2010 y 2011 se incrementó 35.78% (Bs 24.4 millones), entre diciembre de 2011 y 2012 se incrementó 33.88% (Bs 31.4 millones), alcanzando un saldo de Bs 158.4 millones a marzo de 2013. 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, 10.50% (Bs 8.3 millones) entre diciembre de 2011 y diciembre de 2012, habiendo alcanzado un nivel de Bs 22.1 millones al mes de marzo de 2013, que corresponde a las utilidades generadas durante el periodo comprendido entre enero y marzo de 2013; ese saldo (Bs 22.1 millones) representa 4.18% 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 18

BALANCE GENERAL - BANCO FIE S.A.

(Expresado en Miles de Bolivianos)

Detalle	30/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013
ACTIVO	2,777,983	3,615,247	4,999,320	6,635,426	7,057,820
DISPONIBILIDADES	297,052	455,313	735,197	827,457	956,723
INVERSIONES TEMPORARIAS	273,242	252,285	288,019	535,560	552,799
CARTERA	2,133,920	2,836,519	3,892,406	5,134,491	5,264,527
CARTERA VIGENTE	2,157,416	2,875,425	3,956,216	5,198,493	5,331,613
CARTERA VENCIDA	12,701	13,359	15,229	24,432	27,316
CARTERA EN EJECUCIÓN	6,577	5,664	9,039	12,057	17,375
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	7,910	8,377	12,137	12,332	12,360
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	450	556	711	511	844
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	317	870	1,281	1,405	1,528
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	25,094	32,260	42,554	55,811	56,560
(PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE)	(76,545)	(99,993)	(144,761)	(170,548)	(183,070)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	26,454	21,786	24,811	32,917	36,241
BIENES REALIZABLES	-	-	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	390	413	547	622	130,325
BIENES DE USO	39,219	46,187	55,769	79,549	82,305
OTROS ACTIVOS	7,706	2,745	2,571	24,828	34,900
PASIVO	2,515,808	3,299,702	4,578,092	6,114,073	6,530,109
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	1,611,882	2,477,893	3,336,413	4,258,997	4,446,601
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	30,077	31,832	6,835	5,323	7,204
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	697,947	533,503	616,586	612,467	594,646
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	84,892	105,201	136,118	204,868	241,233
PREVISIONES	50,143	72,298	108,092	160,473	163,216
VALORES EN CIRCULACIÓN	-	-	301,794	553,993	555,243
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	35,771	75,620	71,702	138,585	132,533
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	5,096	3,354	552	179,367	389,434
PATRIMONIO	262,174	315,545	421,228	521,353	527,711
CAPITAL PAGADO	164,515	185,138	211,106	234,510	278,495
APORTES NO CAPITALIZADOS	517	633	38,473	75,488	68,756
RESERVAS	51,497	68,303	92,742	124,160	158,407
RESULTADOS ACUMULADOS	45,645	61,471	78,908	87,195	22,053
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	2,777,983	3,615,247	4,999,320	6,635,426	7,057,820

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

CUADRO 19

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

	Análisis de Evolución								
	30/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013	2010-2009	2011-2010	2012-2011	
ACTIVO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	30.14%	38.28%	32.73%
DISPONIBILIDADES	10.69%	12.59%	14.71%	12.47%	13.56%	53.28%	61.47%	12.55%	
INVERSIONES TEMPORARIAS	9.84%	6.98%	5.76%	8.07%	7.83%	-7.67%	14.16%	85.95%	
CARTERA	76.82%	78.46%	77.86%	77.38%	74.59%	32.93%	37.22%	31.91%	
CARTERA VIGENTE	77.66%	79.54%	79.14%	78.34%	75.54%	33.28%	37.59%	31.40%	
CARTERA VENCIDA	0.46%	0.37%	0.30%	0.37%	0.39%	5.18%	14.00%	60.42%	
CARTERA EN EJECUCIÓN	0.24%	0.16%	0.18%	0.18%	0.25%	-13.89%	59.59%	33.39%	
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	0.28%	0.23%	0.24%	0.19%	0.18%	5.91%	44.88%	1.60%	
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	0.02%	0.02%	0.01%	0.01%	0.01%	23.47%	27.89%	-28.21%	
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	0.01%	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%	174.48%	47.31%	9.62%	
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA (PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE)	0.90%	0.89%	0.85%	0.84%	0.80%	28.56%	31.91%	31.15%	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-2.76%	-2.77%	-2.90%	-2.57%	-2.59%	30.63%	44.77%	17.81%	
BIENES REALIZABLES	0.95%	0.60%	0.50%	0.50%	0.51%	-17.65%	13.89%	32.67%	
BIENES PERMANENTES	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
INVERSIONES PERMANENTES	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	1.85%	5.88%	32.40%	13.82%	
BIENES DE USO	1.41%	1.28%	1.12%	1.20%	1.17%	17.77%	20.75%	42.64%	
OTROS ACTIVOS	0.28%	0.08%	0.05%	0.37%	0.49%	-64.38%	-6.32%	865.60%	
PASIVO	90.56%	91.27%	91.57%	92.14%	92.52%	31.16%	38.74%	33.55%	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	58.02%	68.54%	66.74%	64.19%	63.00%	53.73%	34.65%	27.65%	
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	1.08%	0.88%	0.14%	0.08%	0.10%	5.84%	-78.53%	-22.11%	
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	25.12%	14.76%	12.33%	9.23%	8.43%	-23.56%	15.57%	-0.67%	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.06%	2.91%	2.72%	3.09%	3.42%	23.92%	29.39%	50.51%	
PREVISIONES	1.81%	2.00%	2.16%	2.42%	2.31%	44.18%	49.51%	48.46%	
VALORES EN CIRCULACIÓN	0.00%	0.00%	6.04%	8.35%	7.87%	0.00%	0.00%	83.57%	
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	1.29%	2.09%	1.43%	2.09%	1.88%	111.40%	-5.18%	93.28%	
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	0.18%	0.09%	0.01%	2.70%	5.52%	-34.18%	-83.53%	32368.14%	
PATRIMONIO	9.44%	8.73%	8.43%	7.86%	7.48%	20.36%	33.49%	23.77%	
CAPITAL PAGADO	5.92%	5.12%	4.22%	3.53%	3.95%	12.54%	14.03%	11.09%	
APORTES NO CAPITALIZADOS	0.02%	0.02%	0.77%	1.14%	0.97%	22.44%	5977.88%	96.21%	
RESERVAS	1.85%	1.89%	1.86%	1.87%	2.24%	32.64%	35.78%	33.88%	
RESULTADOS ACUMULADOS	1.64%	1.70%	1.58%	1.31%	0.31%	34.67%	28.37%	10.50%	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	30.14%	38.28%	32.73%	

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% (Bs 131.7 millones) entre la gestión 2010 y la gestión 2011, de 29.21% (Bs 175.0 millones) entre la gestión 2011 y la gestión 2012, habiendo alcanzado a Bs 214.3 millones durante los primeros tres meses de 2013. 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, a 17.34% en 2011 y a 16.80% en 2012; durante los primeros tres meses de 2013 registró un nivel de 15.99%. 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 20 INDICADORES DE INGRESOS FINANCIEROS

(Expresado en miles de bolivianos)

INDICADORES	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013
Ing. Fin. Cartera / Cartera Bruta promedio	18.95%	18.29%	17.34%	16.80%	15.99%
Ing. Fin. Cartera (Bs)	369,577	464,530	595,059	767,048	212,627
Cartera Bruta promedio (Bs) (1)	1,950,647	2,540,108	3,432,693	4,565,825	5,320,133

(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 S.A.

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 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

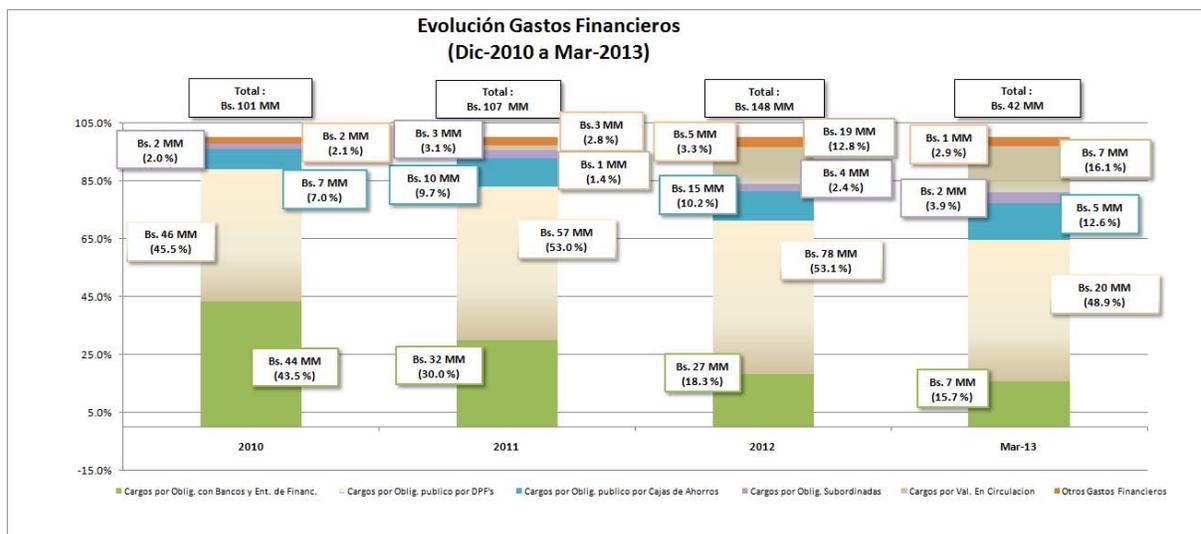
Durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, los Gastos Financieros de Banco FIE representaron 31.00%, 21.68%, 17.88% y 19.10% respectivamente, de sus Ingresos Financieros. Por otro lado, los Gastos Financieros de Banco FIE presentaron una disminución de 13.53% (Bs15.9 millones) entre la gestión 2009 y 2010, un incremento de 5.67% (Bs 5.7 millones) entre la gestión 2010 y 2011, un incremento de 38.00% (Bs 40.7 millones) entre la gestión 2011 y 2012, habiendo ascendido a Bs 41.8 millones durante los primeros tres meses de 2013 (los mismos fueron equivalentes a 19.52% de los Ingresos Financieros de los primeros tres meses de 2013).

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 siguiente Cuadro 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 21 INDICADORES DE GASTOS FINANCIEROS

(Expresado en miles de Bolivianos)

INDICADORES	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013
Cargos por Oblig. Público por Cajas de Ahorros/Captaciones Ahorros promedio	1.99%	0.87%	0.98%	1.08%	1.32%
Cargos por Oblig. Público por Cajas de Ahorros	12,084	7,097	10,369	15,034	5,259
Captaciones Ahorros promedio (1)	606,857	812,780	1,056,164	1,386,103	1,593,012
Cargos por Oblig. Público por DPF's/DPF's promedio	7.20%	3.98%	3.26%	3.46%	3.18%
Cargos por Oblig. Público por DPF's	51,702	46,085	56,770	78,473	20,472
DPF's promedio (2)	717,713	1,157,993	1,743,228	2,270,515	2,578,134
Cargos por Oblig. con Bcos y Ent. de Financ./Obligaciones con Ent. de Financ. Promedio	7.67%	7.30%	5.72%	4.47%	4.42%
Cargos por Oblig. con Bcos y Ent. de Financ.	48,674	44,083	32,180	27,025	6,557
Obligaciones con Ent. de Financ. Promedio (3)	634,629	604,049	562,189	604,741	594,041
Cargos por Valores en Circulación/Valores en Circulación promedio	-	-	5.67%	4.89%	4.85%
Cargos por Valores en Circulación	-	-	1,467	18,953	6,723
Valores en Circulación promedio (4)	-	-	155,310	387,655	554,618
Cargos por Oblig. Subordinadas/Obligaciones Subordinadas promedio	5.21%	4.75%	4.65%	4.85%	4.75%
Cargos por Obligaciones Subordinadas	1,815	1,997	3,367	3,543	1,611
Obligaciones Subordinadas Promedio (5)	34,850	59,363	72,354	73,009	135,559
Gasto Financiero/Obligaciones	5.87%	3.82%	3.12%	3.02%	2.91%
Gasto Financiero	117,268	101,397	107,145	147,864	41,827
Obligaciones con el Público, Empresas con Participación Estatal, Financieras, Valores en Circulación y Subordinadas Promedio (6)	1,999,145	2,653,736	3,435,869	4,899,374	5,739,763

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

(1) Captaciones Ahorros Promedio = Promedio de obligaciones con el público 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) Valores en Circulación promedio = Promedio de Valores en Circulación al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

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

(6) Obligaciones con el Público, 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 las Emisiones de Bonos denominadas "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1" compuesta por las series: Serie A y Serie B, emitidas a tasas de interés de 5.00% y 6.00%, respectivamente, y por la Emisión denominada "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2" compuesta por las series: Serie A, Serie B y Serie C, emitidas a tasas de interés de 3.40%, 4.00% y 4.50%, respectivamente. Sin embargo, es importante mencionar que las referidas series fueron colocadas a tasas de interés de 3.39% y 5.01% para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1" y tasas de interés de 2.40%, 3.71% y 4.44% para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2", 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, a 3.12% en 2011 y a 3.09% en 2012. Asimismo, durante los primeros tres meses de la gestión 2013 alcanzó el nivel de 2.91%, 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 su 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 6.29% durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, y habiendo los gastos financieros correspondientes a Obligaciones con el Público por Depósitos a Plazo Fijo registrado una tasa de interés implícita promedio de 4.47% 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 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 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 16.07% de los Gastos Financieros registrados durante los primeros tres meses de la gestión 2013¹⁵ y la correspondiente tasa de interés pasiva implícita fue de 4.85%¹⁶.

Por otro lado, los gastos financieros correspondientes a Obligaciones Subordinadas representaron el 1.55%, 1.97%, 3.14% y 2.40% de los Gastos Financieros registrados durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, respectivamente. La tasa de interés implícita de estas obligaciones durante la gestión 2009, 2010, 2011, 2012 así como durante los primeros tres meses de la gestión 2013, fue de 5.21%, 4.75%, 4.65%, 4.85% y 4.75%, 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%, 6.00% y 5.38% de los Ingresos Financieros durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, respectivamente. Asimismo, los Otros Ingresos Operativos disminuyeron 22.04% entre la gestión 2009 y 2010, presentaron un incremento de 0.95% entre la gestión 2010 y 2011 y presentaron un incremento de

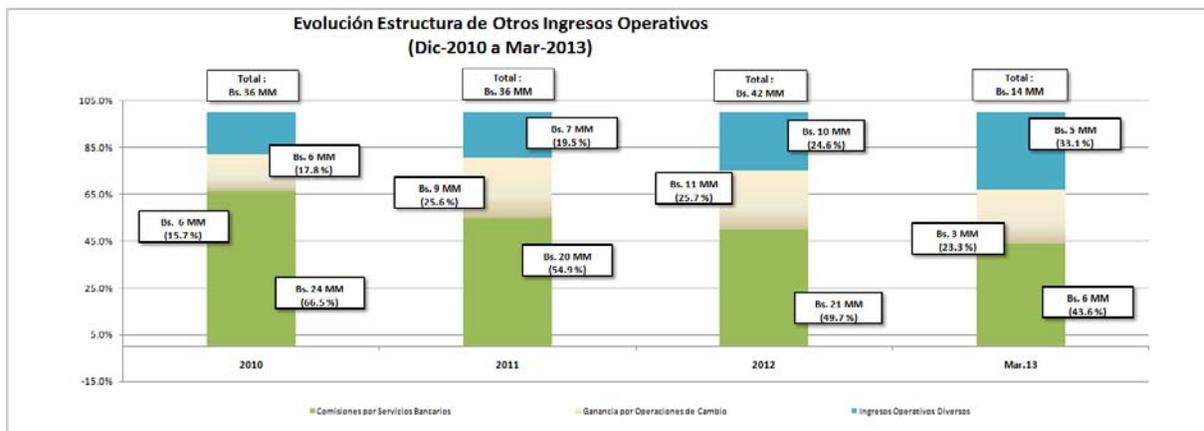
¹⁵ No se hace referencia a las gestiones 2009, 2010 y 2011 porque la emisión de bonos que conforma el saldo de la cuenta Valores en Circulación fue efectuada en el mes de noviembre de 2011.

¹⁶ La tasa de interés pasiva implícita correspondiente a Valores en Circulación (4.89%) 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" y por las tasas de interés de emisión de las Series A (3.40%), B (4.00%) y C (4.50%) de los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2"; 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, y la tasas de interés de colocación de la Serie A, Serie B y de la Serie C de los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2" fueron 2.40%, 3.71% y 4.44% respectivamente.

15.81% entre las gestiones 2011 y 2012. Durante los primeros tres meses de la gestión 2013 representaron 6.35% de los Ingresos Financieros y ascendieron a Bs 13.6 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.

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: las Comisiones por Servicios Bancarios, que al mes de marzo de 2013 concentran el 43.61% de los ingresos, las Ganancias por Compra y Venta de moneda extranjera que concentran el 23.29% de los ingresos y los Bienes Realizables, Ingresos por Inversiones Permanentes no Financieras e Ingresos Operativos Diversos, que aportan con el 33.09% de los mismos.

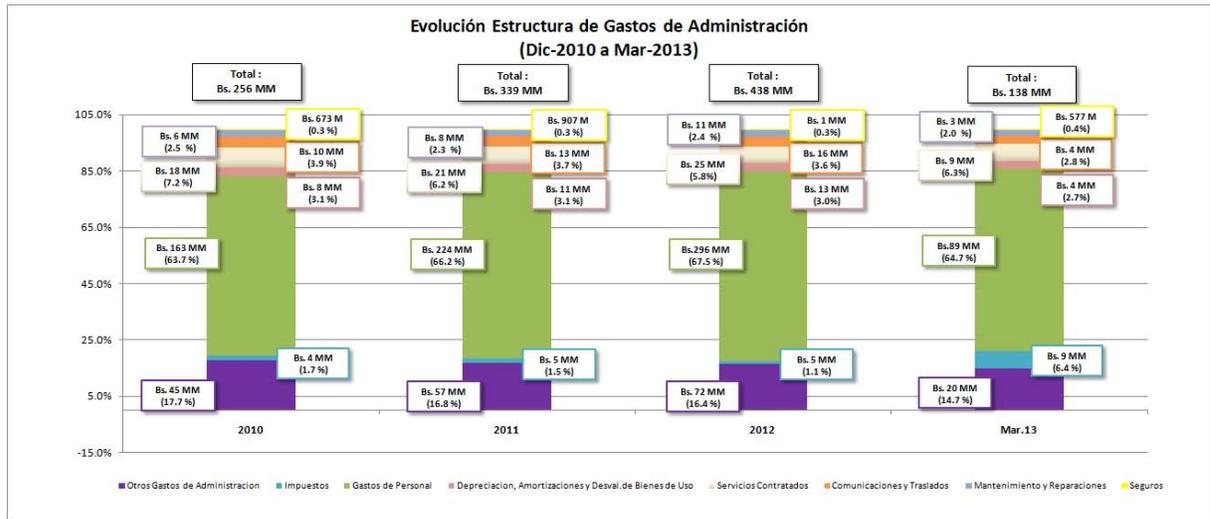
La reducción registrada por los Otros Ingresos Operativos Diversos entre las gestiones 2009 y 2010 se explica principalmente por la suspensión – desde mediados de diciembre de 2009 – del cobro de las comisiones por gastos recuperados¹⁷, la cual fue compensada parcialmente por un incremento de las comisiones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

Gastos Administrativos

Durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, los Gastos Administrativos de Banco FIE representaron el 52.53%, 54.82%, 56.53% y 56.58%, respectivamente, de los Ingresos Financieros. Estos (los Gastos Administrativos) registraron un crecimiento del 29.02% (Bs 57.7 millones) entre las gestiones 2009 y 2010, 32.14% (Bs 82.4 millones) entre las gestiones 2010 y 2011, 29.33% (Bs 99.3 millones) entre las gestiones 2011 y 2012, y durante los primeros tres meses de la gestión 2013 ascendieron a Bs 137.7 millones. 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 marzo de 2013 representan el 64.7% del total de Gastos Administrativos, Otros Gastos de Administración con el 14.7%, Servicios Contratados con el 6.3% y Comunicaciones y Traslados con el 2.8%; los ítems restantes representan en conjunto el 11.5%.

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, a 56.53% en la gestión 2011 y a 56.58% en la gestión 2012; mientras que el segundo indicador pasó de 65.37% en la gestión 2009 a 64.10% en la gestión 2010, a 64.58% en la gestión 2011 y a 66.47% en la gestión 2012.

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

CUADRO 22

INDICADORES DE EFICIENCIA OPERATIVA DE BANCO FIE

	2009	2010	2011	2012	mar-13
Gastos Administrativos/Ingresos Financieros	52.53%	54.82%	56.53%	56.58%	64.25%
Gastos Administrativos/Ingresos Totales	65.37%	64.10%	64.58%	66.47%	75.24%

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 23

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

	2009	2010	2011	2012	mar-13
Gastos Administrativos/Ingresos Financieros					
FIE	52.53%	54.82%	56.53%	56.58%	64.25%
Sistema IMFs	55.33%	57.49%	61.25%	60.19%	66.51%
Gastos Administrativos/Ingresos Totales					
FIE	65.37%	64.10%	64.58%	66.47%	75.24%
Sistema IMFs	71.04%	65.72%	67.53%	68.86%	76.93%

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

Utilidad Neta

Durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012 la Utilidad Neta de Banco FIE representó el 12.07%, 13.14%, 13.16% y 11.26% de sus Ingresos Financieros, respectivamente. En ese sentido, ésta registró un crecimiento de 34.67% entre las gestiones 2009 y 2010, 28.33% entre las gestiones 2010 y 2011 y 10.51% entre las gestiones 2011 y 2012. Por otro lado, a marzo de 2013 la misma (la Utilidad Neta) alcanzó un nivel de Bs 22.05 millones, representando el 10.29% 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 24 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE BANCO FIE

(Expresado en Miles de Bolivianos)

Detalle	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013
INGRESOS FINANCIEROS	378,248	467,645	599,295	774,320	214,274
GASTOS FINANCIEROS	(117,268)	(101,397)	(107,145)	(147,864)	(41,827)
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	260,980	366,248	492,150	626,456	172,447
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	45,681	35,611	35,948	41,630	13,610
OTROS GASTOS OPERATIVOS	(2,692)	(1,900)	(3,562)	(9,017)	(3,075)
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	303,969	399,959	524,536	659,069	182,982
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	19,120	150,331	155,496	159,461	47,594
CARGOS POR INCOB. Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	(65,004)	(209,439)	(244,017)	(245,180)	(64,342)
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLE	258,085	340,851	436,014	573,350	166,234
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(198,703)	(256,366)	(338,767)	(438,112)	(137,670)
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	59,382	84,485	97,248	135,238	28,565
AJUSTE POR INFLACIÓN	-	-	-	-	-
DIFERENCIA DE CAMBIO	90	(233)	448	226	61
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	-	183	3,188	631
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	59,472	84,252	97,878	138,651	29,256
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	(13,826)	(22,781)	(18,970)	(51,456)	(7,203)
RESULTADO DEL PERIODO (UTILIDAD NETA)	45,645	61,471	78,908	87,195	22,053

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

CUADRO 25 ANÁLISIS DE ESTRUCTURA DE ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS BANCO FIE

Detalle	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013	2010-2009	2011-2010	2012-2011
INGRESOS FINANCIEROS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	23.63%	28.15%	29.21%
GASTOS FINANCIEROS	-31.00%	-21.68%	-17.88%	-19.10%	-19.52%	-13.53%	5.67%	38.00%
RESULTADO FINANCIERO BRUTO	69.00%	78.32%	82.12%	80.90%	80.48%	40.34%	34.38%	27.29%
OTROS INGRESOS OPERATIVOS	12.08%	7.61%	6.00%	5.38%	6.35%	-22.04%	0.95%	15.81%
OTROS GASTOS OPERATIVOS	-0.71%	-0.41%	-0.59%	-1.16%	-1.44%	-29.40%	87.43%	153.14%
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO	80.36%	85.53%	87.53%	85.12%	85.40%	31.58%	31.15%	25.65%
RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	5.05%	32.15%	25.95%	20.59%	22.21%	686.25%	3.44%	2.55%
CARGOS POR INCOB. Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS	-17.19%	-44.79%	-40.72%	-31.66%	-30.03%	222.19%	16.51%	0.48%
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUÉS DE INCOBRABLE	68.23%	72.89%	72.75%	74.05%	77.58%	32.07%	27.92%	31.50%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-52.53%	-54.82%	-56.53%	-56.58%	-64.25%	29.02%	32.14%	29.33%
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO	15.70%	18.07%	16.23%	17.47%	13.33%	42.27%	15.11%	39.07%
AJUSTE POR INFLACIÓN	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
DIFERENCIA DE CAMBIO	0.02%	-0.05%	0.07%	0.03%	0.03%	-359.70%	-291.90%	-49.53%
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	0.00%	0.00%	0.03%	0.41%	0.29%	0.00%	0.00%	1641.20%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	15.72%	18.02%	16.33%	17.91%	13.65%	41.67%	16.17%	41.66%
IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS	-3.66%	-4.87%	-3.17%	-6.65%	-3.36%	64.76%	-16.73%	171.24%
RESULTADO DEL PERIODO (UTILIDAD NETA)	12.07%	13.14%	13.17%	11.26%	10.29%	34.67%	28.37%	10.50%

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 26 PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS DE BANCO FIE

INDICADORES	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/03/2013
ACTIVO	2,777,983	3,615,247	4,999,320	6,635,426	7,057,820
PASIVO	2,515,808	3,299,702	4,578,092	6,114,073	6,530,109
PATRIMONIO	262,174	315,545	421,228	521,353	527,711
RESULTADO DEL PERIODO (UTILIDAD NETA)	45,645	61,471	78,908	87,195	22,053
SOLVENCIA					
Patrimonio/Activo	9.44%	8.73%	8.43%	7.86%	7.48%
Previsiones/Cartera en Mora	632.01%	842.55%	962.86%	861.95%	735.78%
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	12.80%	12.89%	11.77%	12.69%	13.85%
ESTRUCTURA DE ACTIVOS					
Cartera Bruta/Total Activo	78.67%	80.33%	79.90%	79.11%	76.38%
Inversiones Temporarias/Total Activo	9.84%	6.98%	5.76%	8.07%	7.83%
Disponibilidades/Total Activo	10.69%	12.59%	14.71%	12.47%	13.56%
CALIDAD DE CARTERA					
Cartera Reprogramada/Cartera Bruta	0.40%	0.34%	0.35%	0.27%	0.27%
Cartera en Mora/Cartera Bruta	0.92%	0.70%	0.66%	0.73%	0.87%
Previsiones/Cartera	5.80%	5.93%	6.33%	6.31%	6.42%
Cartera Reprogramada Vigente/Cartera Vigente Total	0.37%	0.29%	0.31%	0.24%	0.23%
Cartera Reprogramada Vencida y Ejecución/Cartera Reprogramada	8.84%	14.55%	14.10%	13.44%	16.10%
ENDEUDAMIENTO					
Captaciones del Público/Total Pasivo + Patrimonio	58.02%	68.54%	66.74%	64.19%	63.00%
Obligaciones con Bancos y Entidades Fin./Total Pasivo + Patrimonio	25.12%	14.76%	12.33%	9.23%	8.43%
Valores en Circulación/Total Pasivo + Patrimonio	0.00%	0.00%	6.04%	8.35%	7.87%
Obligaciones Subordinadas/Total Pasivo + Patrimonio	1.29%	2.09%	1.43%	2.09%	1.88%
Pasivo Total/Activo Total	90.56%	91.27%	91.57%	92.14%	92.52%
Pasivo Total/Patrimonio	9.60	10.46	10.87	11.73	12.37
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA					
Gastos Administrativos/Resultados de Operación Bruto	65.37%	64.10%	64.58%	66.47%	75.24%
Gastos Administrativos/Cartera Bruta Promedio	10.62%	10.42%	10.09%	9.60%	
Gastos Administrativos/(Activos + Contingente)	8.22%	8.02%	8.17%	7.50%	
Gastos Administrativos/Activo Productivo Promedio Neto de Contingente	9.39%	9.32%	9.27%	8.84%	
RENTABILIDAD					
ROA (resultados anualizados/activo promedio) ⁽¹⁾	1.89%	1.92%	1.83%	1.50%	
ROE (resultados anualizados/patrimonio promedio) ⁽²⁾	18.91%	21.28%	21.42%	18.50%	
LIQUIDEZ					
Disponibilidades + Inversiones Temporarias/Obligaciones con el Público	35.38%	28.56%	30.67%	32.00%	33.95%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias/Activo	20.53%	19.57%	20.47%	20.54%	21.39%

(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, 2012 y a marzo de 2013, registró un nivel de 12.80%, 12.89%, 11.77%, 12.69% y 13.85%, 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%, 7.86% y 7.48%, registrados por Banco FIE a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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%, 861.95% y 735.78%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente, reforzando así la solidez y solvencia de la entidad.

Estructura de Activos

A diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013 la cartera bruta de Banco FIE representó 78.67%, 80.33%, 79.90%, 79.11% y 76.38% de su activo total, respectivamente; asimismo, las inversiones temporarias de la entidad representaron 9.84%, 6.98%, 5.76%, 8.07% y 7.83% de su activo total, respectivamente; mientras que sus disponibilidades representaron 10.69%, 12.59%, 14.71%, 12.47% y 13.56% de su activo total, respectivamente.

Banco FIE tiende a mantener aproximadamente el 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%, 0.27% y 0.27%, de su Cartera Bruta a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente. Asimismo, la Cartera Vencida y la Cartera en Ejecución, consideradas en forma conjunta, representaron el 0.92%, 0.70%, 0.66%, 0.73% y 0.87%, de su Cartera Bruta a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente.

Adicionalmente, la relación entre Provisiones y Cartera Bruta de Banco FIE ha registrado un nivel de 5.80%, 5.93%, 6.33%, 6.31% y 6.42%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013. Por otro lado, la relación entre Cartera Reprogramada Vigente y Cartera Vigente Total registró niveles de 0.37%, 0.29%, 0.31%, 0.24% y 0.23%, a diciembre de 2009,

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

2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente, mientras que la Cartera Reprogramada Vencida y en Ejecución con relación a la Cartera Reprogramada representó únicamente el 8.84%, 14.55%, 14.10%, 13.44% y 16.10%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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 el 58.02%, 68.54%, 66.74%, 64.19% y 63.00% a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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%, 9.23% y 8.43% a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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%, 8.35% y 7.87% a diciembre de 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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%, 92.14% y 92.52%, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente; en la misma línea, la relación entre Pasivo Total y Patrimonio se ubicó en 9.60, 10.46, 10.87, 11.73 y 12.37, a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, 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 17).

Eficiencia Administrativa

Considerando que durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012 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

²¹La composición de las Inversiones Temporarias a marzo de 2013 de Banco FIE se describe en el numeral 11.1 (Gráfico 25)

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

Bruto²³ refleja que la Entidad ha estado operando eficientemente; específicamente el mencionado indicador registró un nivel de 65.37%, 64.10%, 64.58%, 66.47% y 75.24% durante las gestiones 2009, 2010, 2011, 2012 y marzo de 2013, 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%, 10.09% y 9.60% durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Finalmente, la relación entre Gastos Administrativos y Activo más Contingente registró niveles de 8.22%, 8.02%, 7.84% y 7.50% durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, 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%, 9.27% y 8.84% durante las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, lo que responde a un mayor incremento de los activos productivos (35.57%) mientras que los gastos administrativos han crecido en menor proporción (29.33%), 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, 2011 y 2012 la Entidad generó un Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) de 18.91%, 21.28%, 21.42% y 18.50%, respectivamente; asimismo, el Rendimiento sobre Activos (ROA) ha tendido a mantenerse en niveles satisfactorios equivalentes a: 1.89%, 1.92%, 1.83% y 1.50%, para las gestiones 2009, 2010, 2011 y 2012, 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, 2012 y a marzo de 2013 ha registrado valores de 35.38%, 28.56%, 30.67%, 32.00% y 33.95%, 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%, 20.54% y 21.39% a diciembre de 2009, 2010, 2011, 2012 y a marzo de 2013, respectivamente.

Finalmente, cabe mencionar que durante las gestiones 2009 y 2011 estos indicadores mostraron una leve variación, por el otro lado en la gestión 2010 y durante los primeros nueve meses de la gestión 2012 mostraron una disminución explicada principalmente por el importante crecimiento de la cartera de créditos de la Entidad.

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

11.4 CÁLCULO DE COMPROMISOS FINANCIEROS

Al 31 de marzo de 2013 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 31 de marzo de 2013 las cifras son las siguientes:

(expresado en Miles de Bolivianos)

Periodo	Patrimonio Neto	Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo	Compromiso
Enero - 2013	682,947	5,459,139	12.51%
Febrero - 2013	698,412	5,465,807	12.78%
Marzo - 2013	763,738	5,514,367	13.85%
Promedio (últimos tres meses)			13.05%

El promedio de los últimos 3 meses de las gestiones 2010, 2011 y 2012 respectivamente fueron los siguientes:

(expresado en Miles de Bolivianos)

Período	Patrimonio Neto	Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo	Compromiso
2010	356,703	2,924,396	12.19%
2011	470,718	3,926,181	11.99%
2012	632,347	5,242,230	12.05%

2. El promedio de los últimos 3 meses calculado cada fin de 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 31 de marzo de 2013 las cifras son las siguientes: (expresado en Miles de Bolivianos)

Periodo	Disponibilidades + Inversiones	Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el público en Cuentas de Ahorros	Compromiso
	Temporarias		
Enero - 2013	1,289,811	1,602,157	80.50%
Febrero - 2013	1,451,904	1,606,026	90.40%
Marzo - 2013	1,509,522	1,626,717	92.80%
Promedio (últimos tres meses)			87.90%

El promedio de los últimos 3 meses de las gestiones 2010, 2011 y 2012 respectivamente fueron los siguientes:

(expresado en Miles de Bolivianos)

Período	Disponibilidades + Inversiones Temporarias	Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en Cuentas de Ahorro	Promedio Compromiso
2010	696,216	925,030	75.30%
2011	874,982	1,197,160	72.99%
2012	1,280,379	1,513,821	84.54%

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 31 de marzo de 2013 las cifras son las siguientes: (expresado en Miles de Bolivianos)

Período	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
Enero - 2013	340,544	39,840	854.77%
Febrero - 2013	343,665	45,199	760.34%
Marzo - 2013	346,285	47,063	735.78%
Promedio (últimos tres meses)			783.63%

El promedio de los últimos 3 meses de las gestiones 2010, 2011 y 2012 respectivamente fueron los siguientes:

(expresado en Miles de Bolivianos)

Período	Previsión para Incobrabilidad de cartera + Previsión para activos contingentes + Previsión 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
2010	170,331	21,683	787.35%
2011	245,474	27,206	903.33%
2012	327,999	38,465	852.78%

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:

Cuenta Contable	Descripción	Cuenta Contable	Descripción
1	ACTIVO	4	GASTOS
1-1	DISPONIBILIDADES	4-1	GASTOS FINANCIEROS
1-1-1	CAJA	4-1-1	CARGOS POR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
1-1-2	BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	4-1-1-03	Intereses obligaciones con el público por cuentas de ahorros
1-1-3	BANCOS Y CORRESPONSALES DEL PAIS	4-1-1-04	Intereses obligaciones con el público por DPF
1-1-5	BANCOS Y CORRESPONSALES DEL EXTERIOR	4-1-3	CARGOS POR OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMI
1-1-7	DOCUMENTOS DE COBRO INMEDIATO	4-1-3-01	Intereses obligaciones con bancos y entidades de financiamie
1-2	INVERSIONES TEMPORARIAS	4-1-3-04	Intereses obligaciones con entidades financieras de 2do piso
1-2-1	Inversiones en el Banco Central de Bolivia	4-1-3-05	Intereses obligaciones con otras entidades financieras del p
1-2-2	INVERSIONES EN ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS	4-1-3-07	Intereses financiamientos de entidades del exterior a plazo
1-2-6	INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	4-1-4	CARGOS POR OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y COMISIONES FINANCIERAS
1-2-7	INVERSIONES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	4-1-5	CARGOS POR VALORES EN CIRCULACION
1-2-8	PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR INVERSIONES TEMPORARIAS	4-1-6	CARGOS POR OBLIGACIONES SUBORDINADAS
1-2-9	(PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS)	4-1-7	CARGOS DEVENGADOS CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL
1-3	CARTERA	4-2	CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR
1-3-1	CARTERA VIGENTE	4-2-1	AJUSTE DE OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO
1-3-3	CARTERA VENCIDA	4-3	CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVO FINANCI
1-3-4	CARTERA EN EJECUCION	4-3-1	PERDIDAS POR INCOBRABILIDAD DE CREDITOS Y OTRAS CUENTAS POR
1-3-5	CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	4-3-2	PERDIDAS POR INVERSIONES TEMPORARIAS
1-3-6	CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	4-4	OTROS GASTOS OPERATIVOS
1-3-7	CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCION	4-4-1	COMISIONES POR SERVICIOS
1-3-8	PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	4-4-2	COSTO DE BIENES REALIZABLES
1-3-9	(PREVISION PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA)	4-4-3	PERDIDAS POR INVERSIONES PERMANENTES NO FINANCIERAS
1-4	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	4-4-5	GASTOS OPERATIVOS DIVERSOS
1-4-2	PAGOS ANTICIPADOS	4-5	GASTOS DE ADMINISTRACION
1-4-3	DIVERSAS	4-5-1	GASTOS DE PERSONAL
1-4-9	(PREVISION PARA OTRAS CUENTAS POR COBRAR)	4-5-2	SERVICIOS CONTRATADOS
1-5-2	BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACION DE CREDITOS	4-5-3	SEGUROS
1-5-9	(PREVISION POR DESVALORIZACION)	4-5-4	COMUNICACIONES Y TRASLADOS
1-6	INVERSIONES PERMANENTES	4-5-5	IMPUESTOS
1-6-5	PARTICIPACION EN ENTIDADES FINANCIERAS Y AFINES	4-5-6	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES
1-6-6	INVERSIONES EN OTRAS ENTIDADES NO FINANCIERAS	4-5-7	DEPRECIACION Y DESVALORIZACION DE BIENES DE USO
1-6-9	(PREVISION PARA INVERSIONES PERMANENTES)	4-5-8	AMORTIZACION DE CARGOS DIFERIDOS
1-7	BIENES DE USO	4-5-9	OTROS GASTOS DE ADMINISTRACION
1-7-1	TERRENOS	4-6	IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS
1-7-2	EDIFICIOS	4-6-1	IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS
1-7-3	MOBILIARIO Y ENSERES	5	INGRESOS
1-7-4	EQUIPOS E INSTALACIONES	5-1	INGRESOS FINANCIEROS
1-7-5	EQUIPOS DE COMPUTACION	5-1-1	PRODUCTOS POR DISPONIBILIDADES
1-7-6	VEHICULOS	5-1-2	PRODUCTOS POR INVERSIONES TEMPORARIAS
1-7-7	OBRAS DE ARTE	5-1-3	PRODUCTOS POR CARTERA VIGENTE
1-8	OTROS ACTIVOS	5-1-5	PRODUCTOS POR CARTERA VENCIDA
1-8-1	BIENES DIVERSOS	5-1-6	PRODUCTOS POR CARTERA EN EJECUCION
1-8-3	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	5-1-7	PRODUCTOS POR OTRAS CUENTAS POR COBRAR
1-8-4	ACTIVOS INTANGIBLES	5-1-9	COMISIONES DE CARTERA Y CONTINGENTE
2	PASIVO	5-2	ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR
2-1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5-2-1	AJUSTES DE DISPONIBILIDADES
2-1-1	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO A LA VISTA	5-2-2	AJUSTES DE INVERSIONES TEMPORARIAS
2-1-2	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO POR CUENTAS DE AHORRO	5-3	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS
2-1-3	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO A PLAZO	5-3-1	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS CASTIGADOS
2-1-4	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO RESTRINGIDAS	5-3-2	DISMINUCION DE PREVISION PARA CREDITOS Y OTRAS CUENTAS POR C
2-1-5	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO A PLAZO FUJ C A NOTAC EN CUENTA	5-3-3	DISMINUCION DE PREVISION PARA INVERSIONES TEMPORARIAS
2-1-8	CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5-4	OTROS INGRESOS OPERATIVOS
2-2	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	5-4-1	COMISIONES POR SERVICIOS
2-2-1	OBLIGACIONES FISCALES A LA VISTA	5-4-2	GANANCIAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y ARBITRAJE
2-3	OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	5-4-5	INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS
2-3-3	OBLIGACIONES CON EL FONDESIF A PLAZO	5-7	INGRESOS EXTRAORDINARIOS
2-3-4	OBLIGACIONES CON ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO A PLA	5-7-1	INGRESOS EXTRAORDINARIOS
2-3-5	OBLIGACIONES CON BANCOS Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS	5-2-5	AJUSTES DE INVERSIONES PERMANENTES
2-3-7	FINANCIAMIENTOS DE ENTIDADES DEL EXTERIOR A PLAZO	5-2-7	AJUSTES DE OTROS ACTIVOS
2-3-8	CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR OBLIGACIONES CON BANCOS	5-3	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS
2-4	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5-3-1	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS CASTIGADOS
2-4-1	POR INTERMEDIACION FINANCIERA	5-3-2	DISMINUCION DE PREVISION PARA CREDITOS Y OTRAS CUENTAS POR C
2-4-2	DIVERSAS	5-4	OTROS INGRESOS OPERATIVOS
2-4-3	PROVISIONES	5-4-1	COMISIONES POR SERVICIOS
2-4-4	PARTIDAS PENDIENTES DE IMPUTACION	5-4-2	GANANCIAS POR OPERACIONES DE CAMBIO Y ARBITRAJE
2-5	PREVISIONES	5-4-3	INGRESOS POR BIENES REALIZABLES
2-5-1	PREVISION PARA ACTIVOS CONTINGENTES	5-4-4	INGRESOS POR INVERSIONES PERMANENTES NO FINANCIERAS
2-5-3	PREVISIONES VOLUNTARIAS	5-4-5	INGRESOS OPERATIVOS DIVERSOS
2-5-5	PREVISION GENERICA CICLICA	5-7	INGRESOS EXTRAORDINARIOS
2-6	VALORES EN CIRCULACION	5-7-1	INGRESOS EXTRAORDINARIOS
2-6-1	BONOS	5-7-1	INGRESOS EXTRAORDINARIOS
2-6-8	CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR VALORES EN CIRCULACION		
2-7	OBLIGACIONES SUBORDINADAS		
2-7-1	OBLIGACIONES SUBORDINADAS INSTRUMENTADAS MEDIANTE CONTRATO DE PRESTA		
2-7-2	OBLIGACIONES SUBORDINADAS INSTRUMENTADAS MEDIANTE BONOS		
2-7-8	CARGOS DEVENGADOS POR PAGAR OBLIGACIONES SUBORDINADAS		
2-8	OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL		
2-8-2	OBLIGAC CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL CTAS DE AHORRO		
2-8-3	OBLIGAC CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL A PLAZO		
2-8-8	CARGOS DEVENG POR PAGAR CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL		
3	PATRIMONIO		
3-1	CAPITAL SOCIAL		
3-1-1	CAPITAL PAGADO		
3-2	APORTES NO CAPITALIZADOS		
3-2-1	PRIMAS DE EMISION		
3-2-2	APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL		
3-2-3	DONACIONES NO CAPITALIZABLES		
3-4	RESERVAS		
3-4-1	RESERVA LEGAL		
3-4-2	OTRAS RESERVAS OBLIGATORIAS		
3-4-3	RESERVAS VOLUNTARIAS		
3-5	RESULTADOS ACUMULADOS		

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, 2011 y 2012, fueron auditados por la firma PriceWaterhouseCoopers. Los Estados Financieros al 31 de marzo de 2013 fueron auditados internamente. Los dictámenes correspondientes han expresado una opinión "limpia" sin salvedades.



ANEXO A

INFORMES DE CALIFICACIÓN DE RIESGO

- 🌀 MOODY ´S LATIN AMERICA CALIFICADORA DE RIESGO S.A.**
- 🌀 AESA RATINGS CALIFICADORA DE RIESGO S.A.**



INFORME DE REVISION

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

Bolivia

Índice:

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

Calificaciones

Banco FIE S.A.

CATEGORÍA

BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 3

Perspectiva

CALIFICACIÓN DE MOODY'S

Aa1.bo

Estable

Contactos:

BUENOS AIRES 54.11.5129.2600

Valeria Azconegui
Mariavaleria.azconegui@moodys.com

Christian Pereira
Christian.pereira@moodys.com

Daniel Marchetto
Daniel.marchetto@moodys.com

Principales Indicadores

	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009	Dic-2008
Total de Activos (Bs millones)	6.635	4.999	3.615	2.778	2.056
Total de Patrimonio (Bs millones)	521	421	316	262	221
ROAA	1,52%	1,88%	1,96%	1,92%	1,95%
ROAE	18,78%	22,04%	21,64%	19,18%	18,47%
Cartera sin Generación / (PN + Prev.)	5,55%	4,64%	4,92%	5,92%	4,23%
Cartera sin Generación / Préstamos	0,73%	0,66%	0,70%	0,92%	0,67%

Fortalezas Crediticias

Las fortalezas crediticias de Banco FIE S.A. son:

- Reconocida franquicia dentro de la industria de Microfinanzas en Bolivia
- Proceso de asignación de préstamos eficiente, sostenido en un marco conservador de gestión de riesgos
- Buenos márgenes financieros
- Indicadores sólidos de calidad de los activos: la cartera en mora representaba el 0,73% del total de la cartera de préstamos a diciembre de 2012
- Capitalización adecuada (el CAP era de 12,7% a diciembre de 2012)

Desafíos Crediticios

Los desafíos crediticios de Banco FIE S.A. son:

- La entidad se desempeña en un entorno operativo aún desafiante.
- Aún una modesta participación de mercado con respecto al total del sistema bancario, a pesar que es la primera entidad más grande de microfinanzas del país
- Exposición a un segmento de clientes informales
- Una dura competencia sistémica podría ejercer una presión sobre los márgenes financieros
- La entidad, como todo el sistema financiero Boliviano, enfrenta el desafío de mantener el margen financiero neto, en un contexto de tasas de interés bajas

Fundamento de la calificación

FIE inició sus actividades en 1985 como una ONG con un foco claro en la industria de las Microfinanzas. En 1998, luego de un cambio regulatorio en Bolivia, la entidad decidió transformarse en un Fondo Financiero Privado bajo la regulación de la ASFI. En Abril de 2010, tras varios años de fuerte crecimiento la entidad decidió evolucionar y obtuvo la licencia para operar como banco, dando nacimiento a Banco FIE S.A. Actualmente, el banco es el quinto del mercado en términos de préstamos con una participación de mercado del 9,5% y el octavo en términos de depósitos con una participación de mercado del 5,8%. Adicionalmente, el banco cuenta con 82 sucursales o agencias urbanas, de las cuales 46 se encuentran en zonas rurales.

Luego de analizar en detalle los factores cualitativos y cuantitativos de la entidad, dentro de la metodología de fortaleza financiera (BFSR) y del análisis de incumplimiento conjunto (JDA), Moody's ha decidido mantener la calificación de fortaleza financiera de Banco FIE en E+ y la calificación de riesgo base se mantuvo en b1. Al incorporar la probabilidad de soporte que recibiría por parte del gobierno dado el rol de la entidad en el sistema financiero, la calificación global de depósitos en moneda local sube a Ba3. Esta última corresponde a una calificación en escala nacional (NSR por sus siglas en inglés) de depósitos en moneda local de Aa1.bo. Las calificaciones globales de depósitos en moneda local indican el riesgo relativo de los bancos sobre bases globales de comparación. Las calificaciones en moneda local no toman en consideración el riesgo de transferencia y convertibilidad de la moneda asociados a la moneda extranjera, y es por esto que estas calificaciones son superiores a las otorgadas a los depósitos en moneda extranjera. Estas calificaciones consideran el adecuado posicionamiento de la entidad dentro de la industria de Microfinanzas en Bolivia. Sin embargo también refleja los desafíos específicos del banco en mantener su franquicia de negocios y la calidad de su cartera luego de haber experimentado acelerado crecimiento en los últimos años.

Por otro lado, Moody's mantuvo la calificación global para los depósitos en moneda extranjera en B1 y su correspondiente calificación en escala nacional en Aa2.bo, la cual se encuentra en el techo soberano para los depósitos en moneda extranjera. Esta calificación es similar a la asignada a los otros bancos de Bolivia y refleja los riesgos de convertibilidad y transferencia de divisas.

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

Perspectiva

las calificaciones de los bonos tienen perspectiva estable.

Factores que podrían mejorar las calificaciones

La fortaleza financiera podría subir si hubiera una consolidación exitosa en sistema bancario boliviano, derivando en un aumento de su participación de mercado, siempre que este aumento no afecte negativamente la calidad de los activos, rentabilidad y eficiencia. Por otra parte, las calificaciones de depósitos en moneda extranjera de Banco FIE están limitadas por el techo de Bolivia, por lo tanto mayor solvencia soberana también podría desencadenar una suba en la calificación.

Factores que podrían desmejorar las calificaciones

El deterioro de los fundamentos del banco, sobre todo la calidad de los activos, que requeriría un mayor provisionamiento, afectaría la rentabilidad, dando lugar a una rebaja en la calificación.

Resultados recientes

Durante el ejercicio 2012, Banco FIE S.A. registró un resultado positivo de Bs 87,2 millones, superior a la ganancia obtenida a diciembre de 2011 de Bs 78,9 millones. El resultado final se vio favorecido por el aumento del margen financiero netos y mayores créditos recuperados, siendo compensado parcialmente por el aumento de los gastos operativos y mayores cargos por incobrabilidad e impuestos a las ganancias.

El margen financiero neto creció en Bs 134,3 millones, debido al aumento de los ingresos financieros es Bs 175 millones (básicamente ingresos por intereses por cartera vigente), mientras que los egresos financieros se incrementaron en Bs 40,7 millones (principalmente intereses por obligaciones con el público y por valores en circulación).

Las comisiones netas cubrían el 3,7% de los gastos administrativos, indicador menor al registrado a diciembre de 2011 de 5%, esta disminución obedece a aumento registrado en los gastos operativos en un 29,3% (básicamente gastos de personal, servicios contratados y otros gastos de estructura) Adicionalmente, el ratio de eficiencia, gastos operativos sobre ingresos operativos, se incremento a 66,7% de 64,6% en el periodo anterior.

A diciembre de 2012, la cartera de préstamos aumento un 31,4% comparado con el mismo período del ejercicio anterior, alcanzando un monto de Bs 5.305 millones, en tanto, los depósitos crecieron en un 27,7% en el mismo período, alcanzando un monto de a Bs 4.259 millones.

A diciembre de 2012, la cartera vencida y en ejecución de Banco FIE S.A. representaba el 0,73% de los préstamos totales, siendo levemente superior al obtenido a diciembre de 2011 por 0,66%. La cartera irregular se encontraba cubierta en un 4441% con provisiones.

Banco FIE S.A. registraba buenos ratios de liquidez. A diciembre de 2012, los activos líquidos representaban el 20,5% de los activos totales. En términos de capitalización el banco muestra un adecuado nivel, cumpliendo, con los requerimientos regulatorios. El ratio de capitalización (PN / Activos totales) de la institución a diciembre de 2012, era de 7,9%, mientras que el ratio PN / Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I representaba 12,7% superior al número alcanzado a diciembre 2011 (11,8%).

A diciembre de 2012, Banco FIE S.A. era el 5º banco del sistema medido en termino de préstamos y era el 8º en termino de depósitos con una participación de mercado del 9,5% y 5,8% respectivamente.

Dictamen

El Consejo de Calificación de **Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A.** reunido el 12 de marzo de 2013, sobre la base de la información recibida del banco, los análisis cualitativos y cuantitativos que se han desarrollado y de acuerdo con lo determinado en su Manual para la Calificación de Entidades Financieras, decide otorgar las siguientes calificaciones:

Bonos Banco Fie 1 Emisión 3 en Categoría Aa1.bo

- Deuda de Largo Plazo en *moneda local*: Categoría "Aa1.bo_{LP}".

De acuerdo con el Manual de Calificaciones de Entidades Financieras, la **Categoría Aa.bo_{LP}** "Corresponde a aquellos instrumentos con una muy buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, con poca probabilidad de verse afectados ante cambios predecibles en el emisor, en el sector a que éste pertenece o en la economía".

El modificador 1 indica que la calificación se encuentra en el nivel superior de su categoría.

La perspectiva sobre la calificación es estable.

Equivalencias

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

La **Categoría Aa1.boLP** equivale a la categoría:

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.

ANEXO I – Características de la Emisión

Características del Programa de Emisiones de Bonos

Denominación: BANCO FIE 1

Tipo de bonos a emitirse dentro del Programa: Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Monto total del Programa: Bs 700.000.000.- (Setecientos millones 00/100 Bolivianos)

Plazo del Programa: Mil ochenta (1.080) días calendario computables a partir del día siguiente hábil de efectuada la notificación de la Resolución de la ASFI, que autorice e inscriba el Programa de Emisiones en el RMV de ASFI.

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

Forma de Amortización de Capital y pago de intereses de cada emisión que compone el Programa de Emisiones de Bonos:

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.

Forma de Representación de los valores del Presente Programa de emisiones: 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 – Bolivia.

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:

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

Garantía: Todas las Emisiones que formen parte del Programa de Emisiones estarán respaldadas 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 cada Emisión y constituida de acuerdo al siguiente detalle:

- Válida y 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 cualquier emisión que conforme el Programa de Emisiones de Bonos.

Redención Anticipada: Los Bonos que componen las diferentes Emisiones dentro 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 correspondiente Emisión dentro del Programa de Emisiones de Bonos en el RMV de ASFI, de acuerdo a los siguientes procedimientos:

Redención mediante sorteo

La redención podrá efectuarse mediante sorteo, de acuerdo a 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, 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 **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.** del presente Prospecto Marco, 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.

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

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

Compromisos Financieros

En tanto los "BONOS BANCO FIE 1" que componen las diferentes Emisiones del Programa de Emisiones se encuentren pendientes de redención total, BANCO FIE se sujetará, para efectos del cumplimiento de las obligaciones emergentes de los Bonos emitidos, a los compromisos financieros siguientes:

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 cincuenta por ciento (50%), 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	\geq 50%
Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en cuentas de Ahorro	

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

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

Obligaciones con el Público a la Vista: Según el Artículo 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 cien por ciento (100%), 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	\geq 100%
Cartera Vencida + Cartera en Ejecución + Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida + Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución	

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.

Hechos de incumplimiento: Sin perjuicio de lo anterior y sin necesidad de previa aprobación de la Asamblea General del Programa, cada uno de los hechos siguientes constituirá un Hecho de Incumplimiento no sujeto a un período de corrección, no pudiendo ser motivo de controversia judicial o arbitral alguna por la Sociedad.

1. Si BANCO FIE no efectuara cualquier pago correspondiente al capital o intereses de los Bonos dentro del Programa de Emisiones en las fechas de vencimiento, sin importar el motivo o las razones del incumplimiento, salvo caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida, establecido de acuerdo al numeral **¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.** del presente Prospecto Marco.
2. Si por disposiciones de ASFI, BANCO FIE fuera intervenido para aplicar el procedimiento de disolución o liquidación forzosa judicial, de modo que impida la prosecución de las actividades de servicios financieros de BANCO FIE y que implique que éste no efectuará los pagos correspondientes al capital o intereses de los Bonos dentro del Programa de Emisiones en las fechas de vencimiento.
3. Si un Hecho Potencial de Incumplimiento no es subsanado por BANCO FIE dentro del Periodo De Corrección y sus prórrogas si existiesen.

En un plazo de cinco (5) días hábiles de conocido el Hecho de Incumplimiento, BANCO FIE informará a la Asamblea General del Programa la ocurrencia del mismo, para que ésta proceda como corresponda en función a las normas legales aplicables.

Características de la 3ª emisión de Bonos BANCO FIE 1

Denominación de la emisión: "Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 3"

Monto Total de la emisión: Bs 150.000.000.- (Ciento cincuenta millones 00/100 Bolivianos)

Tipo de bono a emitirse: Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.

Moneda en que se expresa la emisión: Bolivianos ("Bs").

Serie y montos en que se divide: La Serie A por Bs 100.000.000 (Cien millones 00/100 Bolivianos) y la Serie B por Bs 50.000.000 (cincuenta millones 00/100 Bolivianos).

Tasa de interés: La Serie A: 3.20% y la Serie B : 3.50%

Tipo de tasa de interés: Nominal, anual y fijo para ambas series.

Plazo de la Emisión: La Serie A: 1.080 días calendario y la Serie B: 1.620 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.

Periodicidad de pago de los intereses: Serie A y Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

Periodicidad de Amortización de Capital: Serie A: 100% en el cupón 6 conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A. Serie B: 50% en el cupón 7 y 50% en el cupón 9, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B.

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.

Forma de amortización del capital y pago de intereses de la Emisión: 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.

Cantidad de bonos que comprende la emisión: Serie A: 10,000 (diez mil) Bonos. Serie B: 5,000 (cinco mil) Bonos.

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

BALANCE GENERAL	Dic-2012	Dic-2011	Dic-2010	Dic-2009	Dic-2008
ACTIVO					
Disponibilidades y saldos en el banco central	744	589	367	165	115
Préstamos a bancos y otras instituciones financieras	83	146	88	133	57
Inversiones y títulos valores	536	289	253	274	149
Títulos para negociación	536	288	252	273	147
Títulos en cuenta de inversión	0	0	0	0	0
Títulos mantenidos hasta el vencimiento	0	0	0	0	0
Títulos e inversiones - otros	1	1	0	0	2
Préstamos netos de provisiones	5.134	3.892	2.837	2.134	1.685
Cartera de préstamos	5.249	3.995	2.904	2.185	1.716
Provisiones	171	145	100	77	52
Ingresos (no ordinarios-no realizados) por préstamos	-56	-43	-32	-25	-21
Activos fijos - netos	80	56	46	39	35
Valor llave y otros activos intangibles - netos	0	1	1		
Otros activos - total	57	26	23	34	15
Total de activos	6.635	4.999	3.615	2.778	2.056
PASIVOS					
Depósitos del público	4.264	3.343	2.510	1.642	1.155
Depósitos del sector financiero	792	617	537	703	593
Bonos no subordinados, notas y otras deudas de largo plazo	554	302	0	0	0
Deuda subordinada	139	72	76	36	0
Otros pasivos - total	365	244	177	135	88
Total de pasivos	6.114	4.578	3.300	2.516	1.835
PATRIMONIO NETO					
Acciones comunes	310	250	186	165	157
Resultados no asignados y reservas - total	211	172	130	97	64
Otros componentes del patrimonio neto	0	0	0	0	0
Total del patrimonio neto	521	421	316	262	221
Total pasivos y patrimonio neto	6.635	4.999	3.615	2.778	2.056
ESTADO DE RESULTADOS					
Ingresos financieros	774	599	468	378	298
Egresos financieros	148	107	101	117	83
Margen financiero neto	626	492	366	261	215
Cargos por incobrabilidad	245	244	209	65	55
Otras provisiones	-159	-155	-150	-19	-23
Ingresos no financieros	37	33	34	44	39
Comisiones netas	16	17	22	18	16
Ingresos por operaciones de compra-venta de moneda extranjera	11	9	6	7	7
Ganancia/(pérdida) sobre títulos en cuenta de inversión	0	0	0	0	0
Otros ingresos	10	7	6	19	16
Total de ingresos no financieros	37	33	34	44	39
Otros egresos operativos (no financieros)	443	340	256	200	158
Gastos de personal	296	224	163	127	99
Gastos administrativos y otros gastos operativos	134	105	85	67	54
Depreciación y amortización	13	11	8	6	5
Egresos no recurrentes/ extraordinarios	-3	-1	0	0	7
(Pérdida) ganancia por ajuste por inflación (neta)	0	0	0	0	11
Gastos operativos totales	439	339	257	200	175
Resultado antes de impuestos (pérdida)	139	98	84	59	46
Impuesto a la ganancias	51	19	23	14	11
Resultado del ejercicio después de impuestos, antes de ingresos (egresos) extraordinarios	87	79	61	46	35
Resultado del ejercicio	87	79	61	46	35
Resultado del ejercicio luego de ingresos (egresos) extraordinarios	87	79	61	46	35
Resultado disponible / (pérdida atribuible) a los accionistas	87	79	61	46	35

RATIOS

CALIDAD DE ACTIVO

Cargos por Incobrabilidad / Cartera de Préstamos	4,67%	6,11%	7,21%	2,97%	3,23%
Cargos por Incobrabilidad / Ingresos antes de Previsiones	110,96%	131,34%	145,86%	61,75%	57,84%
Previsiones / Cartera de Préstamos	3,25%	3,62%	3,44%	3,50%	3,01%
Cartera sin Generación / Cartera de Préstamos	0,73%	0,66%	0,70%	0,92%	0,67%
Cartera sin Generación / (Patrimonio Neto + Previsiones)	5,55%	4,64%	4,92%	5,92%	4,23%

RENTABILIDAD

ROAA	1,52%	1,88%	1,96%	1,92%	1,95%
ROAE	18,78%	22,04%	21,64%	19,18%	18,47%
Resultados del Ejercicio / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo - Basilea I	1,87%	2,29%	2,40%	2,33%	2,30%
Resultados Antes de Cargos por Incobrabilidad / Promedio de Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	4,73%	5,38%	5,60%	5,38%	6,20%

CAPITALIZACION

Patrimonio Neto Básico / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	7,80%	8,06%	8,51%	9,47%	10,04%
Patrimonio Neto / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	12,69%	11,77%	12,89%	12,80%	12,34%
Patrimonio Neto Básico - Activos Intangibles / Activos Ponderados por Riesgo (Basilea I)	9,68%	10,33%	10,53%	11,46%	12,67%
Patrimonio Neto / Total de Activos	7,86%	8,43%	8,73%	9,44%	10,73%

EFICIENCIA

Gastos Operativos / Ingresos Operativos	66,70%	64,64%	64,10%	65,48%	62,21%
---	--------	--------	--------	--------	--------

LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

(Fondos del Mercado – Activos Líquidos) / Total de Activos	1,83%	-0,65%	-2,63%	6,07%	13,28%
Activos Líquidos / Total de Activos	20,54%	20,47%	19,57%	20,53%	15,56%

© Copyright 2013 de Moody's Latin America Calificadora de Riesgo S.A., Ing. Butty 240, piso 16, Ciudad autónoma de Buenos Aires, Buenos Aires – Argentina (C.P. C1001AFB). Todos los derechos reservados. TODOS LOS DERECHOS EMERGENTES DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE SE ENCUENTRAN RESERVADOS A NOMBRE DE MOODY'S LATIN AMERICA CALIFICADORA DE RIESGO S.A. ("MOODY'S"), Y NINGUNA PERSONA PODRÁ, SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO POR ESCRITO DE MOODY'S, COPIAR O DE CUALQUIER OTRO MODO REPRODUCIR, REEMPACAR, RETRANSMITIR, TRANSFERIR, DIVULGAR, REDISTRIBUIR O REVENDER DICHA INFORMACIÓN, NI EN TODO NI EN PARTE, DE NINGUNA FORMA O MANERA Y POR NINGUN MEDIO, ASI COMO TAMPOCO PODRÁ ALMACENARLA PARA USO FUTURO CON NINGÚN PROPÓSITO. MOODY'S obtiene toda la información contenida en el presente de fuentes que estima precisas y confiables. Sin embargo, a raíz de la posibilidad de que se cometa un error humano o mecánico, así como de otros factores, dicha información se brinda "como se recibe" sin garantía de ningún tipo y MOODY'S en particular, no efectúa ninguna declaración ni otorga ninguna garantía, ni expresa ni implícitamente, respecto de la precisión, oportunidad, completitud, comerciabilidad o adecuación a cualquier propósito en particular, de dicha información. En ningún caso MOODY'S será responsable frente a ninguna persona o entidad como consecuencia de (a) pérdidas o daños resultantes, relacionados, o causados, en todo o en parte, por algún error (por negligencia o cualquier otra causa) u otra circunstancia o contingencia dentro o fuera del control de MOODY'S o de cualquiera de sus directores, funcionarios, empleados o agentes en conexión con la obtención, recolección, compilación, análisis, interpretación, comunicación, publicación o entrega de cualquier parte de dicha información, o (b) daños directos, indirectos, especiales, o de cualquier otro tipo (incluyendo, a mero título enunciativo, ganancias perdidas), incluso en el caso que MOODY'S fuera advertido por adelantado de la posibilidad de que se produzcan dichos daños, que fueran resultantes del uso o incapacidad de uso de cualquier parte de dicha información. Las calificaciones crediticias que forman parte de la información contenida en el presente, si las hubiere, son, y deben interpretarse únicamente como, declaraciones de opinión y no declaraciones de hecho o recomendaciones para comprar, vender o ser titular de cualquier título valor. MOODY'S NO OTORGA DE NINGÚN MODO NINGUNA GARANTÍA, NI EXPRESA NI IMPLÍCITAMENTE, RESPECTO DE LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, COMPLETITUD, COMERCIABILIDAD O ADECUACIÓN A CUALQUIER PROPÓSITO EN PARTICULAR, DE DICHA CALIFICACIÓN U OTRA OPINIÓN O INFORMACIÓN. Cada calificación u otra opinión debe analizarse únicamente como un factor en una decisión de invertir que tome algún usuario de la información contenida en el presente, o que se tome en representación de algún usuario de la información contenida en el presente, y cada uno de dichos usuarios debe en consecuencia realizar su propio estudio y evaluación de cada título valor y de cada emisor y garante de cada título valor así como del proveedor de soporte crediticio de cada título valor, que se esté considerando comprar, vender o ser titular. MOODY'S por el presente comunica que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluyendo bonos corporativos o municipales, debentures, obligaciones negociables y papeles de comercio) y de acciones preferidas calificadas por MOODY'S han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, pagar a MOODY'S por los servicios de valuación y calificación que presta MOODY'S honorarios que oscilan entre los U\$500 y los U\$60.000, o su equivalente en pesos.

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

Informe de Análisis – Calificación Privada

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	AA2
"Bonos Subordinados Banco FIE 2" por Bs.70,0mln	AA	AA2
"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
"Bonos Banco FIE 1" Emisión 3 por Bs.150,0mln Serie A y B	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

Factores Relevantes de la Calificación

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 similares al mercado y una moderada y estable eficiencia, que a dic'12 es mejor que la de sus pares. Esta situación se mantiene en un entorno de elevada liquidez y menores tasas activas y pasivas, alcanzando a dic'12 un resultado mayor en 10,5% al presentado en dic'11.

Elevada dependencia en el margen de intereses: A dic'12, al igual que sus pares, BIE mantiene una elevada dependencia del margen de intereses en relación a los ingresos operativos totales (94,9%) característica similar de todo el rubro micro – financiero (92,5%), lo que expone al sector a riesgos ante fluctuaciones de las tasas de interés y del desempeño de su cartera de colocaciones.

Satisfactoria calidad de activos: A dic'12, BIE presenta un crecimiento de cartera bruta (31,4% en relación a dic'11), aumentando su participación de mercado y manteniendo una adecuada calidad de la misma, con indicadores de cartera en mora (0,7%) y cobertura de la cartera en mora (531,1%) más favorables que los de sus pares. Por el nicho al que se enfoca, muestra una elevada dispersión de sus créditos en más de 211 mil clientes y bajas concentraciones a nivel de sus 25 mayores prestatarios. La cartera está colocada principalmente en microcréditos (65,5%) y PyMEs (22,8%) y muestra una elevada concentración en el departamento de La Paz (52,9%).

Elevada concentración en sus 25 mayores depositantes: BIE se financia con crecientes captaciones del público, así como con bancos y entidades de financiamiento, títulos valores en circulación y obligaciones subordinadas. Si bien no presenta descalces de plazos a nivel consolidado en la brecha acumulada, muestra elevadas concentraciones de sus 25 principales depositantes (57,7%), lo que aumenta su riesgo de mercado.

Apretados ratios de liquidez y capitalización, sin embargo se acompaña con aumentos de capital: Sus ratios de liquidez, como los del sector micro – financiero, 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, estos riesgos se ven mitigados por la diversidad en el fondeo que mantiene, los aumentos de capital realizados y la continua capitalización de utilidades. A dic'12, 38,5% del patrimonio neto corresponde a Tier 2, alcanzando un indicador de Patrimonio/Activos de 7,9%, un Endeudamiento de 11,7 veces (8,5% y 10,8 veces, respectivamente para sus pares) y un CAP de 12,7%.

Factores que podrían derivar en un cambio de Calificación

La perspectiva de las calificaciones asignadas es Estable. Una diversificación material de sus ingresos operativos mejoraría 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.

Perfil

A dic'12, BIE es la 1ª institución micro – financiera (incluyendo BSO, BLA y BFO), con 22,6% de los activos del mercado (5,9% del sistema financiero). Opera desde may'10 como banco, continuando con las operaciones de FIE FFP y de la ONG FIE, con una amplia red de oficinas a nivel nacional y más de 211 mil prestatarios.

Resumen Financiero

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

USD.	31/12/12	31/12/11
Activos (mln)	967,3	728,8
Patrimonio (mln)	76,0	61,4
Resultado Neto (mln)	12,7	11,5
ROA (%)	1,5	1,8
ROE (%)	18,5	21,5
Patrimonio/Activos (%)	7,9	8,4

Fuente: Base de Datos ASFI, Fitch Ratings 2006 – 2011 y AESA Ratings 2012.

Informes Relacionados

Banco para el Fomento a las Iniciativas Económicas S.A., Diciembre 2012.

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

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, FIE ONG, había iniciado en 1985.

BIE opera en todo el país con una planta de 2.995 funcionarios (80% Front Office - 20% Back Office) a través de una amplia red nacional de 196 oficinas (132 agencias, 49 ventanillas de cobranza, 12 oficinas externas y 3 oficinas feriales) además de contar con una pequeña red de 36 ATM's.

Si bien su principal accionista es una institución de nacionalidad española (CONFIE), contando además con instituciones financieras de desarrollo como accionistas, busca ser rentable a largo plazo para asegurar su sostenibilidad. FIE ONG 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 y de Nueva Visión en Perú.

En términos de activos, con USD. 967,3mln a dic'12, BIE es la 1ª institución de micro – finanzas (incluyendo BSO, BLA y BFO), con una participación de mercado creciente en este sector de 22,6% y 5,9% del sistema financiero, con más de 211 mil prestatarios.

Estrategia: BIE financia a sectores de la micro y pequeña empresa; priorizando desde la gestión 2011 el sector productivo y el área rural, a través de la otorgación de créditos adecuados a las características de este segmento. En la gestión 2012 la entidad dirigió sus esfuerzos a incrementar las captaciones recibidas por el público, implementando una nueva estrategia que derivó en una actualización del tarifario de tasas pasivas, el relanzamiento de varios productos de captaciones, así como la incorporación de nuevos productos, lo que además vino acompañado de un fortalecimiento del área de captaciones del Banco. En la gestión 2013 se pretende continuar con la estrategia ya implementada, acompañándola con el lanzamiento de nuevos productos.

La red de oficinas en todo el país continúa ofreciendo todos los servicios financieros y no financieros a clientes y usuarios, servicios tales como: Cobro de servicios públicos, pago del Bono Renta Dignidad, compra y venta de divisas, envío y recepción de giros y remesas a nivel nacional e internacional, procurando un incremento del volumen de comisiones por la prestación de otros servicios financieros.

Adicionalmente, la entidad continúa con el diseño de productos que se adecúen a las necesidades de los clientes, incrementando así los ingresos no financieros. Para la gestión 2013 se prevé el lanzamiento de: i) Cobro de pensiones de colegios, ii) Cheques de gerencia, iii) Cobro de servicios a través de FieNet, iv) Emisión de garantías a primer requerimiento, v) Utilización del Fondo de Garantía ProPyme y BDP.

Gobierno Corporativo: El Directorio de BIE es elegido por la Junta General de Accionistas 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, un Comité de Auditoría, de Responsabilidad Social Empresarial, de Tecnología y, de Gobierno Corporativo, todos ellos dependientes directamente de Directorio. Como hecho relevante se informó el 2012 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 al cierre de dic'12 y auditados por PriceWaterhouseCoopers 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 dic'12, el sistema financiero mantuvo niveles significativos de crecimiento en captaciones y en colocaciones, aunque de manera desacelerada con relación a los dos años precedentes, manteniendo satisfactorios indicadores de calidad de cartera, rentabilidad, liquidez y una solvencia presionada por el crecimiento de las colocaciones pero fortalecida con capitalizaciones, mayormente provenientes de utilidades.

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 y los países vecinos con elevada relación comercial, debido a la actual crisis de deuda, podría influir indirectamente en el sistema financiero local.

El patrimonio del sistema se ha incrementado, influenciado nuevamente por la capitalización de las altas utilidades del sistema. A dic'12, el crecimiento de la cartera de créditos alcanzó a 20,4% (uno de los más altos a nivel Latinoamérica), acompañado de un crecimiento en las captaciones de 11,6%, con una importante y creciente presencia de depósitos a plazo fijo de tipo institucional. Aún persiste un favorable entorno y políticas crediticias más accesibles por el lado de la oferta debido a la presión 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 (1,5%, uno de los índices más bajos a nivel Latinoamérica), lo que aumenta la cobertura de provisiones que el sistema mantiene. El sistema también cuenta con una cobertura regulatoria de provisiones cíclicas cuyo cronograma de constitución terminó en jun'12.

Se siguen generando importantes niveles de desempeño (USD.221,8mln en la gestión 2012), con tasas de rendimiento importantes (ROE de 17,8% y ROA de 1,6%). Este rendimiento es equiparable al logrado en los demás países de la región y se explica por la calidad de la cartera, estable spread de tasas en una coyuntura de tasas bajas, así como por la generación importante pero decreciente de ingresos operativos por operaciones cambiarias (a futuro más acotados por temas impositivos) y comisiones.

A pesar de los niveles de crecimiento de colocaciones, los niveles de liquidez en el sistema aún son significativos, con un 62,1% 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 influye en la estructura de las tasas de interés, históricamente bajas, aunque en 2012 han tendido a aumentar levemente. 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, con sus consecuentes implicaciones en la reducción del riesgo 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 con el respaldo de las elevadas reservas internacionales que se tienen, más allá de la influencia que tienen otras medidas de tipo regulatorio e

impositivo que presionaron más a las entidades (spread cambiario, encaje legal, provisiones, ponderaciones de riesgo e impuestos).

Por otra parte, a dic'12, el sector micro – financiero no regulado, incrementó el monto de su cartera neta en 29,3% en relación a dic'11 y en el caso de las entidades reguladas en 17,8%. Este crecimiento porcentual fue similar al de la banca tradicional, sin embargo, por el monto y número de prestatarios en los que se traduce este crecimiento, representa un esfuerzo importante para las instituciones micro – financieras (reguladas y no reguladas).

El sector ha mantenido adecuados niveles de calidad de cartera, reflejando la mora más baja de los últimos años (0,9% para las no reguladas y 0,8% para las reguladas). Se observa, en ambos casos, una tendencia creciente de las coberturas de provisiones, que responden a la sana calidad de la cartera resultado de la favorable coyuntura económica y a la prudente colocación de cartera.

El mayor segmento de destino de crédito del sector micro – financiero en el área urbana sigue siendo la venta al por mayor y menor, y en el área rural, la agricultura y ganadería.

Por otra parte, los indicadores de liquidez son apretados en relación a los del sistema financiero, considerándose la solvencia adecuada para este sector, que no cuenta con el soporte de accionistas.

Desempeño BIE: En este entorno, BIE presenta a dic'12 un resultado neto de USD.12,7mln, mayor al de dic'11 en 10,5%. El crecimiento de su resultado neto es producto de una mayor actividad crediticia a tasas menores, ingresos que si bien muestran una tasa de crecimiento menor a la tasa de crecimiento de sus gastos financieros, permitieron contar con un margen de interés mayor en 27,3%. El resultado neto, afectado también por mayores gastos de personal y operativos, muestra un menor crecimiento al del patrimonio promedio y activo promedio, presentando de esta forma, indicadores de rentabilidad menores a dic'11 y muy similares a los de sus pares.

Tabla N°1 Desempeño	BIE				Fondos + BSO + BLA + BIE + BFO			
	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09
Resultado / Patrimonio (av)	18,5	21,5	21,3	18,9	18,5	23,5	20,4	18,5
Resultado / Activos (av)	1,5	1,8	1,9	1,9	1,6	2,2	1,9	1,7
Resultado Operacional / Activos (av)	2,4	2,4	2,8	2,7	2,5	2,7	2,5	2,4
Costo / Ingreso	65,7	63,6	63,1	63,7	67,9	66,0	63,9	68,4
Costo / Activos (av)	7,4	7,8	7,9	8,0	8,0	8,0	7,5	7,7
Margen de Intereses / Activos (av)	10,8	11,5	11,5	10,8	10,9	11,1	10,6	9,7

Fuente: Base de Datos Fitch Ratings 2006 – 2011 y AESA Ratings 2012.

Margen de Intereses: BIE presenta a dic'12 un margen de intereses mayor en 27,3% en relación al de dic'11, como resultado del crecimiento de sus ingresos financieros por mayores volúmenes colocados a pesar de presentar la cartera un menor rendimiento. Este crecimiento fue menor al de los gastos financieros que incrementaron por volumen, logrando una importante disminución del costo de fondeo interbancario. AESA Ratings considera positivo el progresivo crecimiento del margen de intereses, como resultado del continuo crecimiento de sus operaciones durante todas estas gestiones.

Sin embargo, BIE mantiene una elevada dependencia en relación a los ingresos operativos totales (94,9%) característica similar de todo el sector micro – financiero (92,5%), lo que expone a la institución y al sector, a riesgos por fluctuaciones de las tasas de interés y al comportamiento de la cartera de colocaciones.

BIE presentó un margen de intermediación medido por el margen de intereses sobre el total de activos promedio de 10,8% menor al de dic'11, similar al de sus pares y muy favorable en relación al sistema financiero (5,9%).

Hacia adelante, se espera que el rendimiento de la cartera vigente siga disminuyendo considerando nuevas regulaciones y disposiciones que podría incluir la nueva Ley de Servicios Financieros a ser promulgada en un futuro, que impondría límites de colocación por tipo de crédito y techos de tasas para la colocación de cartera productiva y de vivienda.

AESA Ratings valora la prudencia y sostenibilidad del negocio de BIE y espera que hacia delante pueda mantener este crecimiento sin afectar sus indicadores de calidad de cartera, rentabilidad ni solvencia.

Otros Ingresos Operativos Netos: Como se mencionó anteriormente, BIE presenta históricamente una elevada dependencia de sus ingresos totales en relación al margen de intereses, a pesar de contar con otros ingresos operativos marginales, por el pago de servicios básicos (agua, energía eléctrica y teléfono), pago de bonos del estado (Renta Dignidad, Bono Juana Azurduy y otros), giros y cambios de moneda.

Tabla N°2 Otros ingresos operacionales (USD.mln)	BIE			
	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09
Comisiones netas	2,5	2,6	3,2	2,5
Operaciones de cambio y arbitraje neta	1,6	1,3	0,8	1,0
Ingresos por bienes realizables netas	-0,1	0,0	0,2	0,1
Ingresos por inv. permanentes no financieras	0,0	0,0	0,0	0,0
Depreciación y desvalorización de bienes alquilados	0,0	0,0	0,0	0,0
Ingresos operativos diversos netos	0,9	0,9	0,7	2,6
Total otros ingresos operacionales	4,9	4,8	4,9	6,2

Fuente: Base de Datos Fitch Ratings 2006 – 2011 y AESA Ratings 2012.

Otros Egresos Operativos: Los principales gastos no financieros en los que incurre BIE son gastos de administración, de los cuales el 68,3% corresponde a gastos de personal que incrementaron en relación a dic'11 en 31,9% por la contratación de personal nuevo debido a la apertura de 22 nuevas agencias, 41 ventanillas de cobranza, 4 oficinas externas y 3 oficinas feriales, además de aumentos salariales decretados por el gobierno. Es importante mencionar que por el nicho de mercado que atiende, BIE necesita una gran fuerza de ventas para manejar un mayor número de clientes y operaciones por oficial de crédito.

Por otra parte, en cuanto a los gastos por provisiones por incobrabilidad de cartera, éstos se mantienen prácticamente constantes entre ambos períodos, con una leve disminución del 3,6%.

Finalmente, es importante mencionar que a dic'12 BIE presenta una eficiencia (65,7%) más favorable que la de sus pares y el sistema (67,9% y 64,2% respectivamente), la que se valora dados el importante crecimiento orgánico de la institución entre ambos períodos y la elevada contratación de personal que presenta anualmente.

Proyecciones

Para la gestión 2013, BIE proyecta un crecimiento de cartera del 21,3% en volumen y número de operaciones, el 8% correspondería a cartera agropecuaria y en total un 21% de la cartera sería productiva, manteniendo una satisfactoria calidad de la cartera con significativas coberturas (Mora: 1,3% y Provisiones: > 400%). Por otra parte, se espera lograr un incremento del 7% en ingresos no financieros, para ir disminuyendo la dependencia en el margen financiero.

El fondeo mantendría su actual diversificación, a pesar de que se están desarrollando nuevos productos de captaciones enfocados a jóvenes y niños para lograr que las obligaciones con el público incrementen, además de contar con financiamientos mediante títulos valores, con entidades del exterior o de segundo piso y la reinversión de utilidades (aproximadamente del 70%).

A continuación se presentan las principales cifras y ratios proyectados para dic'13:

Tabla N°3 Proyecciones	Dic'13
Cartera Bruta (en miles de US\$)	928,060
Cartera en Mora (en miles de US\$)	7,900
Obligaciones con Entidades Financieras (en miles de US\$)	132,390
Títulos Valores en Circulación (en miles de US\$)	103,121
Patrimonio (en miles de US\$)	86,104
Índice de Mora % (b)	1.35%
Cobertura de la Mora (Provisiones / Cartera en Mora) (b)	472.73%
Eficiencia (Costos / Ingresos)	76.09%
Liquidez (Disponibilidades + Inversiones / Activos)	20.08%
Endeudamiento (Pasivos / Patrimonio)	12.37
Solvencia (Patrimonio / Activos)	7.48%
ROE	15.16%
ROA	1.18%
CAP	11.70%

Número total de Puntos de Atención (a)	289
Número total de Empleados	3,784
Número total de Clientes Crediticios	247,251
(a) Incluye oficinas centrales, agencias, ventanillas, oficinas externas, ATM, etc.	
(b) En base a la cartera en mora al día siguiente	

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 sin embargo proyecta un endeudamiento elevado, que se explica por el crecimiento de cartera que se espera.

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 dic'12 un elevado crecimiento en colocaciones de cartera bruta respecto a dic'11 de 31,4%, ligeramente menor al presentado a dic'11, que se compara favorablemente con el de sus pares y el sistema (30,1% y 20,4% respectivamente).

La cartera se encuentra distribuida por tipo de crédito principalmente en microcrédito (65,5%), pyme (22,8%) y créditos de consumo (10,0%), distribución que no ha variado en relación a anteriores períodos y es similar a la de sus pares. Por otra parte, en cuanto a la distribución por destino de crédito, existe una favorable diversificación en créditos destinados a la venta al por mayor y menor (25,4%), seguida de la construcción (21,3%), servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler (17,5%), transporte, almacenamiento y comunicación (15,4%), industria manufacturera (10,2%) y agricultura y ganadería (7,0%). Es importante mencionar que respecto a las garantías, la cartera cuenta con un 36,9% de garantías hipotecarias y un 56,2% de garantías prendarias en custodia de BIE, existiendo únicamente un 1,5% de la cartera sin garantías.

Por otra parte, existe una alta concentración de la cartera en la Regional 1 y 4 (correspondiente a La Paz, El Alto y Pando) que representan el 52,9%, seguida en menor proporción por Santa Cruz y Beni (19,2%), Cochabamba (10,1%) y los demás departamentos con una participación minoritaria.

Por el nicho de mercado al cual está enfocado BIE y la estrategia adoptada, sus concentraciones por monto son moderadas, existiendo una mayor concentración de la cartera en préstamos entre USD.1.001.- y USD.15.000.- (56,5%). Respecto a los clientes, el 84,1% de ellos cuentan con préstamos menores a USD.500.- y USD.5.000.-, existiendo una favorable atomización de la cartera. Por otra parte, es importante mencionar que los 25 mayores deudores tienen una participación marginal en la cartera bruta (2,5%), contando BIE con más de 211 mil clientes a dic'12 y un crédito promedio de USD.3.638.-.

Se destaca la composición de la cartera por tipo de moneda, siendo la moneda nacional la denominación con mayor participación (83,9%). En cuanto a la distribución de la cartera por género, 52,2% está destinada a mujeres y 47,4% a hombres.

Mora y Provisiones 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 (0,8% y 1,5% respectivamente), presentando una satisfactoria calidad de cartera, lo que refleja una adecuada administración de riesgo.

Respecto a las previsiones, BIE mantiene coberturas adecuadas en relación a la cartera bruta (3,9%), similares a las de sus pares y el sistema. En relación a su cartera en mora, las previsiones (incluyendo voluntarias) cubren el 531,1%. Finalmente, es importante resaltar que el 99,1% de la cartera está clasificada en A.

Tabla N°4
Calidad de activos
%

	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09
Clasificación cartera				
Categoría A (1%)	99,1	98,9	99,0	99,0
Categoría B (5%)	0,1	0,4	0,2	0,3
Categoría C (10%)	0,1	0,1	0,1	0,1
Categoría D (20%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Categoría E (30%)	0,0	0,0	0,0	0,1
Categoría F (50%)	0,6	0,6	0,6	0,6
Categoría G (80%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Categoría H (100%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Índice de Riesgo	1,3	1,3	1,3	1,3
Previsión / Cartera Bruta	3,9	4,3	4,0	3,9
Cartera en Mora / Cartera Bruta	0,7	0,7	0,7	0,9
Previsión / Cartera en Mora	531,1	656,9	568,4	425,0
Cartera Crítica (En mln USD.)	0,8	0,7	0,7	0,7

Fuente: Base de Datos Fitch Ratings 2006 – 2011 y AESA Ratings 2012.

Otros Activos Productivos: A dic'12, BIE mantiene otros activos productivos por USD.175,1mln equivalente a 18,1% del activo, los que incluyen fundamentalmente inversiones temporarias en el BCB, inversiones en entidades financieras del país e inversiones de corto plazo. Estos otros activos productivos han incrementado en relación a dic'11 en 30,3% por mayores inversiones en el BCB y nuevos requerimientos de encaje legal.

Hacia adelante, se espera que de no existir mayores requerimientos de encaje legal, BIE continúe la colocación de sus excedentes de liquidez en cartera, su activo más rentable.

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.

BIE presenta descálces de plazos a nivel consolidado (moneda nacional y extranjera) en la brecha simple en el tramo mayor a 720 días, compensándose en la brecha acumulada, por lo que se considera que presenta una adecuada estructura de activos y pasivos.

Tabla N°5
Calce de Plazos Consolidado
(Expresado en mln USD.)

	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	> 720 DIAS
ACTIVOS	209,3	29,2	28,1	80,8	149,8	203,9	266,2
PASIVOS	67,4	24,8	23,3	69,0	130,2	187,3	389,3
BRECHA SIMPLE	142,0	4,4	4,8	11,8	19,6	16,5	(123,0)
BRECHA ACUMULADA	142,0	146,4	151,1	162,9	182,5	199,0	76,0

Fuente: Información proporcionada por el emisor.

Por otra parte, cuenta 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 baja dolarización de su cartera (16,1%), lo que hace que el riesgo frente a una devaluación afecte en pocos deudores cuyos ingresos son en moneda local con un limitado acceso a flujos de dólares, incrementando el riesgo crediticio de los mismos.

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, para revisar 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. Finalmente, 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 dic'12 BIE se financia principalmente con captaciones del público (72,6%), bancos y entidades de financiamiento (10,0%), títulos valores en circulación (9,1%) y obligaciones subordinadas (2,3%).

Las obligaciones con el público, se componen en un 27,5% por obligaciones por cuentas de ahorro y un 41,5% por depósitos a plazo, de los cuales el 39,1% tiene plazos mayores a 361 días. A dic'12 BIE mantiene una concentración significativa de sus 25 mayores depositantes, representando éstos el 48,3% 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 (10,0% del pasivo). Sin embargo, BIE cuenta con acceso a una amplia gama de recursos que incluye 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.204,0mln y otra por USD. 87,1mln, teniendo previsto un financiamiento con el FMO por USD.5,0mln, además de la emisión de bonos senior "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 3" por Bs.150,0mln dentro del Programa de Bonos Banco FIE 1 aprobado por Bs.700,0mln.

Liquidez: A dic'12, el indicador de activos líquidos en relación a obligaciones interbancarias (20,3%) es apretado pero se compara favorablemente en relación a sus pares (18,3%). Si se mide la liquidez considerando las disponibilidades más inversiones en relación a los activos, el indicador es similar (BIE: 20,6% vs. 21,0% para sus pares y 36,4% para el sistema). BIE y sus pares mantienen este menor nivel relativo de liquidez debido al crecimiento elevado y sostenido de sus operaciones en los últimos períodos.

Capital: Si bien BIE ha efectuado importantes incrementos de patrimonio en gestiones pasadas mediante la capitalización de resultados y aportes de capital, su nivel de patrimonio ha estado presionado por incrementos de sus operaciones, afectando su nivel de endeudamiento y CAP, lo que se observa en general en todo el sector micro – financiero. A dic'12, mantiene un CAP de 12,7%, (11,8% para sus pares) con un patrimonio neto de USD.76,0mln, del cual 61,5% corresponde a capital primario y el restante a capital secundario, correspondiente a obligaciones subordinadas y provisiones voluntarias.

Compromisos Financieros

En tanto los “BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE” por Bs.40,0mln, “BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 2” por Bs.70,0mln, así como el Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1 – EMISIÓN 1” por Bs.300,0mln Serie A y B, “Bonos BANCO FIE – EMISIÓN 2” por Bs.250,0mln Series A, B y C y “Bonos BANCO FIE – EMISIÓN 3 por Bs.150,0mln Series A y B, se encuentren pendientes de redención total, 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 dic'12: 12,7%.
- b. Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias) / Oblig. Públ. Vista + Cuentas Ahorro mínimo 50,0%:
Activos Líquidos a dic'12: 78,8%.
- c. Previsión total constituida en Activo y Pasivo / Cartera en Mora mínimo 100%.
Previsión total a dic'12: 861,9%.

Denominación de la Emisión: "Bonos Subordinados BANCO FIE"
Monto Autorizado de la Emisión de Bonos Subordinados: Bs.40.000.000.-
(Cuarenta millones 00/100 de Bolivianos)

Características de la Emisión:

MONTO TOTAL DE LA EMISIÓN:	Bs.40.000.000.- (Cuarenta millones 00/100 bolivianos).
PLAZO DE LA EMISIÓN:	2.520 (dos mil quinientos veinte) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión contenida en la Autorización de Oferta Pública de la ASFI e inscripción en el RMV de la ASFI.
TIPO DE VALORES 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.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS SUBORDINADO:	Bs.10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos).
MONEDA DE LA EMISIÓN:	Bolivianos ("Bs").
CANTIDAD DE LOS VALORES:	4.000 (Cuatro mil) Bonos Subordinados.
TASA DE INTERÉS:	4.00%.
TIPO DE INTERÉS:	Nominal, Anual y Fijo.
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	Mínimamente a la par del valor nominal.
SERIE:	Única.
FECHA DE EMISIÓN:	24 de noviembre de 2010.
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN:	18 de octubre de 2017.
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL:	50% en el cupón 13 y 50% en el cupón 14 conforme al Cronograma de Pagos.
CLAVE PIZARRA:	FIE-NIU-10
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	180 días calendario, computables desde la Fecha de Emisión contenida en la Resolución de Autorización de Oferta Pública de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero e inscripción de la Emisión en el Registro del Mercado de Valores del mismo órgano regulador.
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:	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV)
MODALIDAD DE COLOCACION:	"A mejor esfuerzo".
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES:	A la orden.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:	En las oficinas del Agente Pagador, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Tularidad "CAT" emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV)
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRÁN LOS BONOS SUBORDINADOS:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
GARANTÍA:	Quirografía, con las limitaciones establecidas en el numeral 6 del Artículo 34 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (texto ordenado) hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente emisión.

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%.

Denominación de la Emisión: "Bonos Subordinados BANCO FIE 2"
 Monto Autorizado de la Emisión de Bonos Subordinados: Bs.70.000.000.-
 (Setenta millones 00/100 de Bolivianos)

Características de la Emisión:

MONTO DE LA EMISIÓN:	Bs.70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos)
PLAZO DE LA EMISIÓN:	2.700 (dos mil setecientos) 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 en el RMV de ASFI.
TIPO DE VALORES A EMITIRSE:	Bonos Subordinados, obligacionales y redimibles a plazo fijo. Se entiende por una obligación subordinada a todo aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar con respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS SUBORDINADOS:	Bs.10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos)
MONEDA DE LA EMISIÓN:	Bolivianos ("Bs")
CANTIDAD DE LOS VALORES:	7.000 (Siete mil) Bonos Subordinados
TASA DE INTERÉS:	5.00%
TIPO DE INTERÉS:	Nominal, Anual y Fijo
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	Mínimamente a la par del valor nominal
SERIE:	Única
FECHA DE EMISIÓN:	28 de noviembre de 2012
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN:	20 de abril de 2020
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	El pago de intereses se realizará cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL:	30% en el cupón 11, 35% en el cupón 13 y 35% en el cupón 15 conforme al Cronograma de Pagos
CLAVE DE PIZARRA:	FIE-N2U-12
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	180 (ciento ochenta) 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 en el RMV de ASFI.
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:	Anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de la EDV.
MODALIDAD DE COLOCACIÓN:	"A mejor esfuerzo"
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES:	A la Orden
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA:	En efectivo
FORMA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	En el día de vencimiento de un 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 "CAT" emitido por la EDV. A partir del día siguiente de la fecha de vencimiento del cupón, serán efectuados contra la presentación del "CAT" emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRÁN LOS BONOS SUBORDINADOS:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
LUGAR DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	En las oficinas del Agente Pagador Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa
GARANTÍAS:	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 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 Banco FIE 1: 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 Obligacionales 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:	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:	Serie A: 1.440 días calendario. Serie B: 3.240 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 1:	Bs.10.000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos) para ambas series.
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 1:	Serie A: 10.000 (diez mil) Bonos. Serie B: 20.000 (veinte mil) Bonos.
TASA DE INTERÉS NOMINAL:	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:	Serie A: 02 de noviembre de 2015. Serie B: 06 de octubre de 2020.
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	Serie A: Cada 90 (noventa) días calendario. Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE PAGO DE CAPITAL:	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.
CLAVE DE PIZARRA:	Serie A: FIE-1-N1A-11 Serie B: FIE-1-N1B-11
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 PROGRAMA DE EMISIONES:	Anotaciones en Cuenta en el Sistema de Registro de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (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:	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 presente Emisión.

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%.

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	Bs.700.000.000.- (Setecientos millones 00/100 Bolivianos).
MONTO DE LA EMISIÓN 2	Bs.250.000.000.- (Doscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
TIPO DE BONOS A EMITIRSE	Bonos Obligorales 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: Bs.85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs.85.000.000.- (Ochenta y cinco millones 00/100 Bolivianos). Serie C: Bs.80.000.000.- (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	Bs.10.000.- (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 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 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%.

Denominación de la Emisión: "BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 3"
Monto Autorizado de la Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos:
Bs.150.000.000.-
(Ciento cincuenta millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 3 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 3	Bs150,000,000.- (Ciento cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
TIPO DE BONOS A EMITIRSE	Bonos Obligorales y Redimibles a Plazo Fijo.
MONEDA EN QUE SE EXPRESARÁ LA EMISIÓN 3	Bolivianos ("Bs").
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 3	Serie A y Serie B.
MONTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 3	Serie A: Bs100,000,000.- (Cien millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs50,000,000.- (Cincuenta millones 00/100 Bolivianos).
PLAZO DE LA EMISIÓN 3	Serie A: 1,080 días calendario Serie B: 1,620 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 3	Bs10,000.- (Diez mil 00/100 Bolivianos) para todas las Series.
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN 3	Serie A: 10,000 (diez mil) Bonos. Serie B: 5,000 (cinco mil) Bonos.
TASA DE INTERÉS NOMINAL	Serie A :3.20% Serie B :3.50%
TIPO DE INTERÉS	Nominal, anual y fijo para todas las Series.
FECHA DE EMISIÓN	22 de mayo de 2013
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN 3	Serie A: 06 de mayo de 2016 Serie B: 28 de octubre de 2017
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	Serie A y Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	Serie A: 100% en el cupón 6 conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie A. Serie B: 50% en el cupón 7 y 50% en el cupón 9, conforme al cronograma de pagos aplicable a la Serie B.
CLAVE DE PIZARRA	Serie A: FIE-1-N1A-13 Serie B: FIE-1-N1B-13
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	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.

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%.

BALANCE GENERAL	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
BIE	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn
ACTIVOS					
A. CARTERA					
1. Cartera Vigente	759,6	578,5	415,5	310,7	244,5
3. Cartera Vencida	3,6	2,3	2,0	1,9	1,4
4. Cartera en Ejecución	2,0	1,5	0,9	1,0	0,3
5. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	24,9	21,1	14,4	11,0	7,4
TOTAL A	740,3	561,2	404,1	302,6	238,8
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES					
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	99,4	81,1	36,6	16,4	7,4
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	22,8	18,2	12,3	31,3	11,7
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	4,0	6,6	2,7	2,2	0,9
4. Inversiones Corto Plazo	48,8	28,4	34,0	24,6	16,8
5. Inversiones Largo Plazo	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
6. Inversión en Sociedades	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL B	175,1	134,4	85,7	74,6	37,0
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	915,4	695,6	489,8	377,2	275,8
D. BIENES DE USO	11,6	8,1	6,7	5,6	5,0
E. ACTIVOS NO RENTABLES					
1. Caja	23,6	14,8	16,2	7,2	9,1
2. Bienes Realizables	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3. Otros Activos	16,6	10,2	8,3	8,5	5,2
TOTAL ACTIVOS	967,3	728,8	520,9	398,6	295,0
PASIVOS					
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO					
1. Cuenta Corriente	0,3	0,2	0,3	0,1	0,2
2. Cuentas de Ahorros	251,8	176,6	131,9	103,6	71,3
3. Depósitos a Plazo Fijo	394,9	309,6	225,4	128,3	91,1
4. Interbancario	90,1	90,9	81,5	104,5	88,2
TOTAL G	737,0	577,3	439,0	336,4	250,8
H. OTRAS FUENTES DE FONDOS					
1. Títulos Valores en Circulación	80,8	44,0	0,0	0,0	0,0
2. Obligaciones Subordinadas	20,2	10,5	10,9	5,1	0,0
3. Otros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL H	101,0	54,4	10,9	5,1	0,0
I. OTROS (que no devengan intereses)	53,3	35,6	25,6	19,4	12,6
J. PATRIMONIO	76,0	61,4	45,5	37,6	31,7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	967,3	728,8	520,9	398,6	295,0

ESTADO DE RESULTADOS	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
BIE	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn	US\$mIn
1. Ingresos Financieros	112,7	87,3	67,3	54,3	42,8
2. Gastos Financieros	-21,6	-15,6	-14,6	-16,8	-12,0
3. MARGEN NETO DE INTERESES	91,2	71,7	52,7	37,4	30,8
4. Comisiones	2,5	2,6	3,2	2,5	2,3
5. Otros Ingresos (Egresos) Operativos	2,4	2,2	1,7	3,6	3,3
6. Gastos de Personal	-43,1	-32,7	-23,5	-18,3	-14,2
7. Otros Gastos Operativos	-20,0	-15,9	-12,8	-9,5	-10,3
8. Provisiones de Incobrables de Cartera	-13,0	-13,4	-9,0	-7,0	-5,1
9. Otras Provisiones	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
10. RESULTADO OPERACIONAL	20,4	15,0	12,8	9,2	7,2
11. Otros Ingresos y Gastos	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	20,9	15,0	12,8	9,2	7,2
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	20,9	15,0	12,8	9,2	7,2
15. Impuestos	-8,2	-3,5	-3,9	-2,7	-2,1
16. RESULTADO NETO	12,7	11,5	8,9	6,5	5,1
RATIOS	dic-12	dic-11	dic-10	dic-09	dic-08
	%	%	%	%	%
I. DESEMPEÑO					
1. Resultado / Patrimonio (av)	18,5	21,5	21,3	18,9	19,7
2. Resultado / Activos (av)	1,5	1,8	1,9	1,9	2,1
3. Resultado Operacional / Activos (av)	2,4	2,4	2,8	2,7	2,9
4. Costos / Ingresos	65,7	63,6	63,1	63,7	67,3
5. Costos / Activos (av)	7,4	7,8	7,9	8,0	10,0
6. Margen de Intereses / Activos (av)	10,8	11,5	11,5	10,8	12,5
II. CAPITALIZACIÓN					
1. Patrimonio / Activos	7,9	8,4	8,7	9,4	10,7
2. Capital Libre / Activos Bancarios	6,7	7,4	7,5	8,1	9,2
3. Patrimonio / Cartera	10,3	10,9	11,3	12,4	13,3
4. Endeudamiento	11,7	10,9	10,5	9,6	8,3
III. LIQUIDEZ					
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	20,3	20,9	15,5	17,0	11,6
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	100,4	97,2	92,0	89,9	95,2
IV. FONDEO					
1. Cuenta Corriente / Pasivos	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	28,3	26,5	27,7	28,7	27,1
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	44,3	46,4	47,4	35,5	34,6
4. Interbancario / Pasivos	10,1	13,6	17,1	28,9	33,5
V. CALIDAD DE ACTIVOS					
1. Crecimiento Colocaciones Brutas	31,4	39,1	33,5	27,4	52,7
2. Crecimiento Colocaciones en Mora	46,2	29,9	2,5	74,0	30,4
3. Gasto en Provisiones / Cartera Bruta	1,9	2,7	2,5	2,5	2,5
4. Gasto en Provisiones / Margen de Intereses	14,2	18,8	17,0	18,7	16,5
5. Previsión / Cartera Bruta	3,9	4,3	4,0	3,9	2,7
6. Previsión (+ Voluntarias) / Cartera en Mora	531,1	656,9	568,4	425,0	401,0
7. Cartera en Mora / Cartera Bruta	0,7	0,7	0,7	0,9	0,7
8. Cartera en Ejecución Neta de Provisiones / Patrimonio	-36,5	-38,5	-34,8	-29,9	-20,1
9. Cartera Reprogramada	0,3	0,4	0,3	0,4	0,4
10. Mora de Cartera reprogramada	13,4	14,1	14,5	8,8	8,2

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 afirmó 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 disseminación 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 31 de Marzo de 2013**

Santiago

Av. Circunvalación. C. 4, No. 491-B, Zona Villa Santiago II. Telf.: 2812819

21 de Octubre

Urbanización 21 de Octubre, sector "B", No. 6, Zona San Roque. Telf.: 71240847

OFICINAS EXTERNAS

Rodolfo Palenque

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

VENTANILLA DE IMPUESTOS

Prefectura Departamental

Av. del Ejército Km. 7. Telf.: 72022692

YPFB

Av. Juan Pablo II lado SEGIP (ex surtidor Juan Pablo II).

OFICINA FERIA

Batallas

Plaza General Barrientos. Telf.: 22136204

Sapahaqui

Plaza principal de Sapahaqui.

ORURO

REGIONAL

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

SUCURSAL

Oruro

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

AGENCIAS

Bolívar

C. Tarapacá No. 1573 entre C. Adolfo Mier y Bolívar. Telf.: 5111983

Pagador

Plaza Sebastián Pagador, C. Busch entre Calles Beni y Charcas. Telf.: 5235864

OFICINA EXTERNA

6 de octubre

Galería central C. 6 de Octubre. entre Calles Junin y Ayacucho. Telf.: 5281044

COCHABAMBA

SUCURSAL

Cochabamba

C. Nataniel Aguirre No. 645, entre Uruguay y Ladislao Cabrera. Telf.: 4220084

AGENCIAS

San Martín

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

Cala Cala

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

Kanata

C. Vallegrande No. 424, entre Av. Barrientos y 6 de Agosto. Telf.: 4562213

Sacaba

Plaza Principal Acera Oeste. Telf.: 4701670

Alalay

Av. Siglo XX No. 4016 entre Mama Gandhi y C. Innominada. Telf.: 4753756

Quillacollo

Plaza Bolívar, Acera Este No. 012. Telf.: 4368602

Chimoré

Av. Los Manzanos esq. C. Panamericana. Telf.: 72243070

Ivirgarzama

Av. Montensson. Telf.: 4773131

Colcapirhua

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

Tamborada

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

Jordán

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

Heroínas

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

Cruce Taquiña

Av. Simón López No. 1525 entre Calles Baldomero Rodrigo y David Crespo. Telf.: 4306617

Vinto

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

Urkupiña

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

La Cancha

Av. Ayacucho esq. C. Cliza No. 1623.

Entre Rios

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

Punata

C. Rafael Urquidi, entre Calles María Torrico y Sucre. Telf.: 4787237

OFICINA EXTERNA

Sacaba

Terminal de Buses interprovincial de Sacaba.

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. Wenseslao Alba, No. 23. Telf.: 6124747

SUCURSAL

Potosí

Plaza 10 de Noviembre. Zona Central. Telf.: 6223275

AGENCIAS

Cerro de Plata

Av. Panamericana esq. C. Ecuador. Telf.: 6122489

San Roque

Av. Santa Cruz esq. Av. Pando. Telf.: 6123021

Tupiza

Plaza Independencia, No. 431. Club Unión Tupiza, entre calles Avaroa y Florida. Telf.: 6945138

Uyuni

Av. Arce No. 58 entre Av. Potosí y Av. Ferroviaria. Telf.: 26933271

Villazón

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

Llallagua

C. Ayacucho No. 22. Telf.: 5820056

Betanzos

C. Linares esq. Bolívar. Telf.: 26279099

Cotagaita

Av. Panamericana esq. C. Antofagasta. 1ra. Sección. Telf.: 6949174

OFICINA EXTERNA

Las Delicias

Av. Primer Prado de San Clemente, entre C. M.Castelú y Juan Bernabé y Madero. Telf.: 6244722

San Agustín

C. Quijarro No. 62. Telf.: 6225577

Universitaria

Av. Universitaria No. 38 (frente a la ex Terminal de Buses). Telf.: 6121651

CHUQUISACA

SUCURSAL

Sucre

C. Ostría Reyes No. 774. Zona Mdo. Campesino. Telf.: 6442700

AGENCIAS

25 de Mayo

Plaza 25 de Mayo esq. C. España. Telf.: 6433216

Camargo

C. Ayacucho No. 46 esq. Gran Chaco. Telf.: 6292800

Mesa Verde

Av. Gutiérrez No. 434 entre C. Bustillos y Nataniel Aguirre. Telf.: 6457667

Monteagudo

C. Sucre No. 227, entre C. Tarija y Olañeta. Telf.: 6473382

Padilla

C. 6 de Agosto No. 6. Telf.: 6936021

OFICINA EXTERNA

Zudañez

C. Sucre, lado Mercado Central. Telf.: 68223151

Transacciones que puedes realizar en cada oficina:

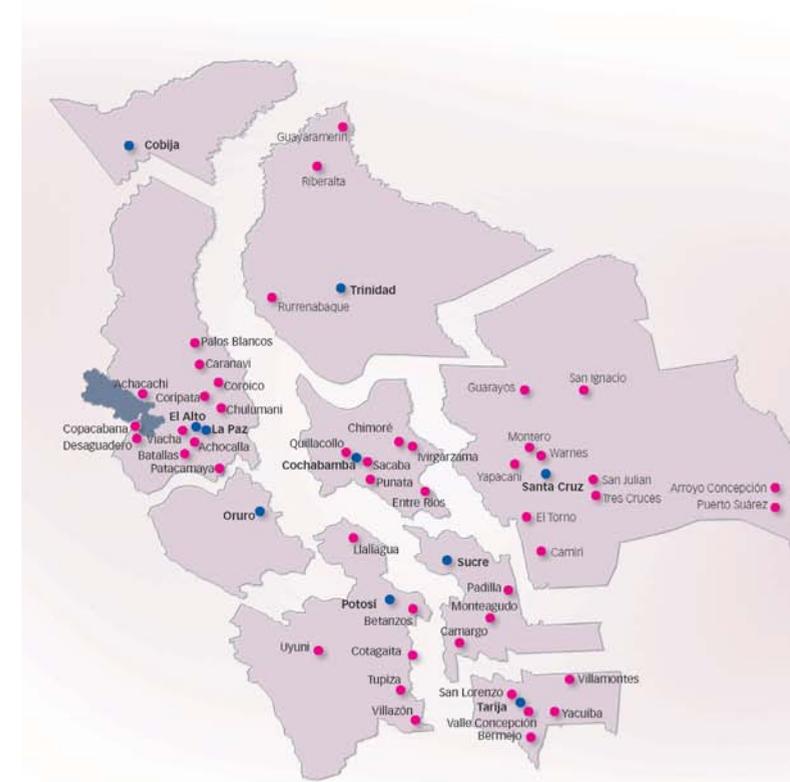
Agencias y Sucursales	Ahorro Solicitud y desembolso de créditos Pago de créditos Pago de impuestos y servicios Giros y remesas
Oficinas Externas y Oficina Ferial	Ahorro Pago de impuestos y servicios Pago de créditos Giros y remesas
Ventanillas de Impuestos	Pago de impuestos (nacionales, municipales) y servicios

Presencia en 39 multicentros de ENTEL a nivel nacional.

Para mayor información comunícate con nuestra línea gratuita:

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

¡Estamos en todo el país!



Más de 155 oficinas a tu servicio

 **Banco Fie**
¡eres tú!

Visita nuestras oficinas en:

LA PAZ

REGIONAL

Av. Camacho No. 1355
Ed. Banco FIE. Telf.: 2000688

SUCURSAL

San Pedro

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

AGENCIAS

Sopocachi

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

Miraflores

Av. Simón Bolívar No. 1990.
Telf.: 2226004

Villa Copacabana

Av. Tito Yupanqui No. 1394
(Cruce Villa Copacabana).
Telf.: 2112034

Camacho

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

El Tejar

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

Plaza Eguino

Plaza Eguino final Pando y
América. Ed. Loza. No. 289.
Telf.: 2450511

Pampahasi

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

San Miguel

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

Cota Cota

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

Gran Poder

C. Max Paredes No. 821. Zona
Gran Poder. Telf.: 2119329

Buenos Aires

Av. Buenos Aires No. 561. esq.
Huyustus. Telf.: 2117125

Tembladerani

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

Zona Sur

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

Villa Fátima

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

La Portada

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

Chasquipampa

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

Vino Tinto

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

Perez Velasco

Plaza Pérez Velasco No. 785.
Telf.: 2148497

Periférica

Av. Periférica No. 438 casi esq.
C. Diego de Peralta.
Telf.: 2280090

Calatayud

C. Baltazar Alquiza esq.
Huyustus No. 85. Zona 14 de
Septiembre. Telf.: 2460607

Mallasa

Av. Florida No. 4282, entre calles
4 y 5, Zona Mallasa.

Chamoco Chico

C. Ayata No. 1198. Zona
Chamoco Chico. Telf.: 67002655.

Chuquiaguillo

Av. Ramiro Castillo esq. Calle 2
No. 121. Zona Villa el Carmen,
Telf.: 2146111.

Caranavi

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

Coroico

C. Pinilla sobre Plaza Principal.
Telf.: 2895570

Palos Blancos

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

Chulumani

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

Coripata

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

OFICINAS EXTERNAS

Ketal Calacoto

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

Ketal Sopocachi

Av. Arce esq. C. Pinilla.
Telf.: 72033849

Ketal Miraflores

Av. Busch esq. Villalobos.
Telf.: 72033862

Ketal Irapavi

Hipermercado Ketal lado
Megacenter, Zona Irapavi
Telf.: 72049260

Ex Banco del Estado

C. Mercado esq. C. Colón.

VENTANILLAS DE IMPUESTOS

Cementerio

Of. 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. Telf.: 72019958.

PANDO

AGENCIAS

Cobija

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

27 de mayo

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

SANTA CRUZ

REGIONAL

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

SUCURSAL

La Ramada

C. José Salvatierra No. 37. 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 Cotoca Km. 4, Urb.
153, MZA-004. Telf.: 3484323

Santos Dumont

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

Alto San Pedro

C. 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 1ro de Mayo

Av. Principal Villa 1ro. de Mayo
esq. 12. Zona Este, UV. No. 86.
Mz-ZE-13A. Telf.: 3499400

Los Pozos

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

Casco Viejo

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

Montero

Barrio San José, 1er. Anillo.
Telf.: 9226036

Puerto Suárez

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

Los Pocitos

Av. Paurito esq. C. 13 (Interior
Mdo. Los Pocitos Barrio
Suárez). Telf.: 3648023

Mercado Ferretero

Av. Brasil entre 2do. y 3er.
anillo. Zona Lazareto detras
de la terminal bimodal.
Telf.: 3487600

Belén

C. Jersusalén 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

Camiri

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

Warnes

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

Kilómetro 6

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

San Ignacio

C. Comercio entre Chiquitos
y Cbba. Telf.: 9622463

Guarayos

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

El Torno

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

Yapacaní

C. Libertad esq. Comercio.
Localidad Yapacaní.
Telf.: 9336566

San Julián

Carretera a Trinidad UV 06 -
MZA 01. Telf.: 9658133

Tres Cruces

Km. 110 Carretera Puerto
Suárez Barrio Huacanal
Telf.: 72151957

El Carmen

Barrio 8 de diciembre. Av.
Paurito UV150. distrito 8.
Telf.: 3499175

Virgen de Lujan

Av. Virgen de Lujan, UV. 144-
Mza 37 Telf.: 3485635

Los Tusequis

Barrio Grigotá esq. C. Sandía
UV17-Mza. 56. 3er anillo
interno frente al Mercado
Mutualista. Telf.: 3467675

OFICINAS EXTERNAS

Arroyo Concepción

C. 21 de Septiembre esq. C.
Germán Busch.
Telf.: 9783227

Ferreteros

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

VENTANILLA DE IMPUESTOS

Servicios y Operadores (SIO)

Av. Uruguay No. 252 y C.
Aroma, dentro del Gobierno
Municipal Autónomo de
Santa Cruz.
Telf.: 72100574

BENI

AGENCIAS

Trinidad

C. La Paz No. 163, entre C.
Pedro de la Rocha y Av. 18
de noviembre. 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

Rurrenabaque

C. Comercio esq. Aniceto
Arce. Telf.: 38922864

Guayaramerin

Av. Federico Román Distrito
2, Mza. 17. Telf.: 38554736

TARIJA

REGIONAL

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

SUCURSAL

Tarija

C. Ingavi No. 259. Telf.: 6113635

AGENCIAS

Guadalquivir

Av. Froilán Tejerina No. 190
esq. C. México. Telf.: 6643809

Yacuiba

C. General Campero entre
C. Santa Cruz y Comercio.
Telf.: 6833387

Bermejo

Av. Barrientos entre C.
Germán Busch y Virgen de
Chaguaya. Telf.: 6961107

Villamontes

C. Méndez Arcos esq. C.
Ismael Montes. Telf.: 6723282

Luis de Fuentes

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

San Lorenzo

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

Valle de Concepción

C. Recreo esq. Plaza
Principal.
Telf.: 6672687

La Tablada

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

Gran Chaco

C. No. 8 esq. C. Avaroa.
Yacuiba. Telf.: 6833921

Aranjuez

Av. Circunvalación. No. 2607.
barrio Palmarcito. Zona Morros
Blancos. Telf.: 6672050.

OFICINA EXTERNA

San Andrés

Carretera a Tarija, plaza
principal.

PUNTO PROMOCIONAL

Mercado Campesino

Instalaciones Mercado
Campesino. C. Comercio
entre Av. Fray Manuel Mingo y
Pasaje Ramirez

EL ALTO

REGIONAL

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

AGENCIAS

La Ceja

C. Jorge Carrasco No. 58 entre
C. 2 y 3, Zona 12 de Octubre.
Telf.: 2829226

Senkata

Av. Aconcagua No. 8394.
Telf.: 2881944

12 de Octubre

Av. 6 de Marzo No. 23. Zona 12
de Octubre. Telf.: 2822716

Nuevo Amanecer

Av. La Paz No. 1034, esq. Raúl
Otero. Zona San Martín.
Telf.: 2883009

Pacajes

Av. Bolivia No. 1101 (cruce Villa
Adela). Telf.: 2852181

Achacachi

Plaza Mariscal Andrés de Santa
Cruz No. 50. Telf.: 67008528

Romero Pampa

Av. Eucalipto esq. C. Artemiza.
No. 1195. Zona Romero Pampa.
Telf.: 2833184

Panamericana

Av. Panamericana esq. C. José
Ingenieros No. 3324.
Telf.: 2886422

Desaguadero

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

Horizontes

Av. Litoral esq.
Av. Guadalquivir. Telf.: 2853068

Villa Adela

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

Viacha

Plaza José Ballivián No. 163.
Telf.: 2800966

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 entre C. Vicente
Lecuna y Av. Escaloma y Agüero.
Lote No. 22. Telf.: 2811447

Terminal

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

Villa Esperanza

Av. Juan Pablo II casi Av. Sucre
No. 4000. Telf.: 2840129



ANEXO C

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013

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

Estados financieros al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

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 31 de marzo del 2013 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 31 de marzo del 2013. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco FIE S.A., así como las notas 1 a 13 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 auditoria. La auditoria de los estados financieros del Banco FIE S.A. al 31 de diciembre de 2012, fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado 1° de febrero de 2013, 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 auditoria para obtener una razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de representaciones incorrectas significativas. Una auditoria incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten las revelaciones contenidas en los estados financieros. Una auditoria 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 31 de marzo del 2013, 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 31 de marzo del 2013, 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, 3 de mayo de 2013

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

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	956.722.910	827.457.172
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	552.798.905	535.560.188
Cartera		5.264.527.356	5.134.491.465
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	5.331.613.088	5.198.492.927
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	27.316.412	24.431.834
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	17.375.145	12.056.846
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		12.360.474	12.331.513
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		844.079	510.645
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		1.527.788	1.404.590
Productos devengados por cobrar cartera		56.560.038	55.811.145
Provisión para cartera incobrable	2.3b), 8.b)	(183.069.668)	(170.548.035)
Otras cuentas por cobrar	2.3.d), 8.d)	36.241.304	32.916.835
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	-	-
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	130.325.041	622.458
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	82.304.560	79.549.296
Otros activos	2.3.g), 8.g)	34.900.232	24.828.199
TOTAL DEL ACTIVO		7.057.820.308	6.635.425.613
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	4.446.600.582	4.258.996.979
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	7.204.239	5.323.383
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	594.646.222	612.466.946
Otras cuentas por pagar	8.l)	241.232.909	204.868.337
Previsiones	2.3.h), 8.m)	163.215.791	160.473.133
Valores en circulación	8.n)	555.242.611	553.992.611
Obligaciones subordinadas	8.o)	132.532.875	138.584.736
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	389.434.219	179.366.545
TOTAL DEL PASIVO		6.530.109.448	6.114.072.670
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	2.3.j)	278.494.900	234.509.600
Aportes no capitalizados	9.a)	68.756.300	75.488.300
Reservas	9.b)	158.406.605	124.159.830
Resultados acumulados	9.c)	22.053.055	87.195.213
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		527.710.860	521.352.943
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		7.057.820.308	6.635.425.613
CUENTAS CONTINGENTES	8.b), 8.w)	30.751.688	31.821.157
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	15.521.551.727	12.280.484.942

Las notas 1 a 13 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

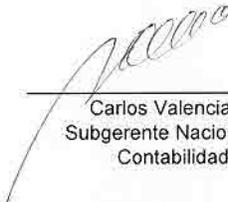
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	214.274.364	175.902.068
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	<u>(41.827.039)</u>	<u>(33.218.154)</u>
Resultado financiero bruto		172.447.325	142.683.914
Otros ingresos operativos	8.t)	13.609.738	10.824.307
Otros gastos operativos	8.t)	<u>(3.074.826)</u>	<u>(1.426.281)</u>
Resultado de operación bruto		182.982.237	152.081.940
Recuperación de activos financieros	8.r)	47.593.775	40.021.313
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	<u>(64.341.686)</u>	<u>(61.631.712)</u>
Resultado de operación después de incobrables		166.234.326	130.471.541
Gastos de administración	8.v)	<u>(137.669.804)</u>	<u>(105.003.335)</u>
Resultado de operación neto		28.564.522	25.468.206
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>60.812</u>	<u>70.223</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		28.625.334	25.538.429
Ingresos extraordinarios	8.u)	<u>630.721</u>	<u>335.393</u>
Resultado antes de impuestos		29.256.055	25.873.822
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	<u>(7.203.000)</u>	<u>(3.430.000)</u>
Resultado neto del periodo		<u><u>22.053.055</u></u>	<u><u>22.443.822</u></u>

Las notas 1 a 13 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

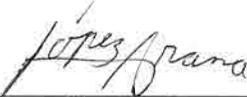
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital pagado Bs	Primas de emisión Bs	Aportes no capitalizados			Reservas				Resultados Acumulados Bs	Total Bs
			Aportes para futuros aumentos de capital Bs	Donaciones no capitalizables Bs	Total Bs	legal Bs	obligatorias Bs	voluntarias Bs	Total Bs		
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 período terminado el 31 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.443.822	22.443.822
Saldo al 31 de marzo de 2012	211.105.600	14.436.000	52.953.300	633.000	68.022.300	31.593.718	18.783.643	73.782.469	124.159.830	22.443.822	425.731.552
Constitución de aportes no capitalizados, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2012	-	-	30.870.000	-	30.870.000	-	-	-	-	-	30.870.000
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, según resolución ASFJ N° 598/2012 de 13/11/2012 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	23.404.000	-	(23.404.000)	-	(23.404.000)	-	-	-	-	-	-
Resultado neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64.751.391	64.751.391
Saldo al 31 de diciembre de 2012	234.509.600	14.436.000	60.419.300	633.000	75.488.300	31.593.718	18.783.643	73.782.469	124.159.830	87.195.213	521.352.943
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, según resolución ASFJ N° 802/2012 de 31/12/2012 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	43.985.300	(14.436.000)	(29.549.300)	-	(43.985.300)	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2012 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	-	-	-	8.719.521	-	-	8.719.521	(8.719.521)	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuibles autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	-	-	-	-	-	25.527.254	25.527.254	(25.527.254)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	37.253.300	-	37.253.300	-	-	-	-	(37.253.300)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2012 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.695.138)	(15.695.138)
Resultado neto correspondiente al período terminado el 31 de marzo de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22.053.055	22.053.055
Saldo al 31 de marzo de 2013	278.494.900	-	68.123.300	633.000	68.756.300	40.313.239	18.783.643	99.309.723	158.406.605	22.053.055	527.710.860

Las notas 1 a 13 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 31 DE MARZO DE 2013 Y 2012

	2013 Bs	2012 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	22.053.055	22.443.822
- Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(56.908.312)	(48.032.320)
- Cargos devengados no pagados	144.947.548	95.306.734
- Provisiones para desvalorizaciones	(1.620)	2
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	17.217.403	22.450.856
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	13.026.326	9.674.055
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	7.203.000	3.430.000
- Depreciaciones y amortizaciones	3.662.439	2.998.004
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	151.199.839	110.271.153
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	55.811.145	42.554.397
- Inversiones temporarias y permanentes	89.404	120.187
- Obligaciones con el público	(116.844.529)	(68.191.758)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(9.458.673)	(10.111.727)
- Otras obligaciones (bonos y subordinadas)	(5.177.543)	(2.626.249)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(3.324.469)	(1.428.836)
- Bienes realizables	1.618	(2)
- Otros activos -partidas pendientes imputación	(10.119.069)	(401.138)
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	13.716.229	1.221.277
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	75.893.952	71.407.304
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	276.272.742	117.946.048
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(27.454.107)	(18.826.555)
- Depósitos a plazo por más de 360 días	137.557.363	163.482.373
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(303.828)	(5.715.091)
- A mediano y largo plazos	(17.630.283)	(77.103.730)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	1.880.856	(3.309.082)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	2.419.016	(923.021)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el periodo:		
- a corto plazo	(42.224.005)	(42.951.095)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(1.020.708.189)	(953.390.362)
- Créditos recuperados en el periodo	919.292.918	749.001.290
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	229.102.483	(71.789.225)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones subordinadas	(6.860.000)	(3.430.000)
Cuentas de los accionistas:		
- Pago de dividendos	(15.695.138)	-
- 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	(22.555.138)	(21.370.397)
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(17.117.593)	(50.786.506)
- Inversiones permanentes	(129.687.300)	(5.916)
- Bienes de uso	(6.256.690)	(7.273.126)
- Bienes diversos	(113.976)	(899.292)
Flujo neto aplicados a actividades de inversión	(153.175.559)	(58.964.840)
Incremento de fondos durante el periodo	129.265.738	(80.717.158)
Disponibilidades al inicio del periodo	827.457.172	735.197.347
Disponibilidades al cierre del periodo	956.722.910	654.480.189

Las notas 1 a 13 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 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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), una asociación civil boliviana sin fines de lucro.

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 202 oficinas, conformadas por 138 agencias, 15 oficinas externas, 8 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales, 38 ventanillas de cobranzas exclusivas para el cobro de servicios de Entel, 2 oficinas feriales y 1 punto promocional. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 78 en el departamento de La Paz, 42 en el departamento de Santa Cruz, 8 en el departamento del Beni, 3 en la ciudad de Cobija, 26 en el departamento de Cochabamba, 8 en el departamento de Chuquisaca, 17 en el departamento de Tarija, 14 en el departamento de Potosí y 6 en el departamento de Oruro. Su planta ejecutiva operativa y administrativa alcanza a 3.029 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 2013 alcanzará un crecimiento cercano a 3,5% – luego de haber registrado un crecimiento de 3,2% durante la gestión 2012 – impulsado principalmente por las economías emergentes y en desarrollo que se espera crezcan alrededor de 5.5%, con el importante aporte de China (8,2%) e India (5,9%). El incremento de la tasa de crecimiento para la gestión 2013, respecto a la registrada durante la gestión 2012, se explica principalmente por la reducción de los graves riesgos de crisis en la zona del Euro y en Estados Unidos; sin embargo, las economías avanzadas aún enfrentan los grandes desafíos de continuar reduciendo los riesgos en el sistema financiero y de lograr una consolidación fiscal firme y sostenida.

A nivel específico, el FMI estima que durante la gestión 2013 las economías avanzadas crecerán 1,4%, luego de haber registrado un crecimiento del producto interno bruto equivalente a 1,3% durante la gestión 2012; en América Latina y El Caribe el FMI estima que durante la gestión 2013 la economía

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

crecerá 3,6%, con el importante impacto de las economías de Brasil y México que se estima crecerán 3,5% (cada una). Este incremento del crecimiento económico de América Latina y El Caribe, respecto al registrado durante la gestión 2012 (3,0%), estará influenciado por las políticas económicas de apoyo que se han estado ejecutando; sin embargo, se debe tomar en cuenta que la debilidad de las economías avanzadas podría tener un impacto desfavorable en la demanda externa y que existe un menor margen para continuar aplicando políticas de incentivo a la actividad económica.

En el caso particular de la economía boliviana, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas estima que durante la gestión 2013 el PIB registrará un crecimiento de 5,5%. Según datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística, durante la gestión 2012 la economía boliviana creció 5,22%, destacando el buen desempeño de las actividades de: Petróleo Crudo y Gas Natural; Establecimientos Financieros, Seguros y Bienes Inmuebles; Construcción; Electricidad, Gas y Agua; y Servicios de la Administración Pública, que registraron crecimientos de: 14,62%, 9,58%, 8,10%, 5,91% y 5,79%, respectivamente.

Entre enero y febrero de la gestión 2013, las exportaciones ascendieron a US\$ 1.881 millones, registrando un incremento de 33,88% con relación a similar periodo de la gestión 2012. Asimismo, las importaciones alcanzaron un nivel de US\$ 1.335 millones con un incremento de 9,99% con relación al mismo periodo de la gestión 2012.

En este contexto, a marzo del año 2013 las reservas internacionales netas llegaron a US\$ 14.188 millones. El saldo de la deuda externa pública fue de US\$ 4.202 millones, ubicándose 0,15% por encima del nivel registrado a diciembre de 2012. Al mes de marzo de 2013 la base monetaria llegó a un monto equivalente a US\$ 6.289 millones, con una disminución de 11,36% respecto a diciembre de 2012.

De acuerdo con las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE), la inflación acumulada registrada durante los primeros tres meses de la gestión 2013 fue de 1,57%. Específicamente se destacan los incrementos de precios de: Educación (4,34%), Salud (2,92%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (2,39%), Bienes y servicios diversos (1,38%), Bebidas alcohólicas y tabaco (1,13%), y Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0,97%).

Según información del Banco Central de Bolivia, a marzo de 2013 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a US\$ 13.286 millones, 1,20% más que los registrados a diciembre de 2012. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y UFV, representaron el 72,15%, presentando un incremento respecto a la participación de 72,08% registrada a diciembre de 2012.

En la misma línea, hasta marzo de 2013 la cartera del sistema financiero creció 2,45%, alcanzado el nivel de US\$ 10.755 millones. De este total, 79,89% está denominado en moneda nacional y UFV, reflejando un incremento con relación a la participación de 77,99% registrada a diciembre de 2012.

Específicamente a nivel de Instituciones Microfinancieras (IMF) reguladas, conformadas por Fondo Financiero Privado Prodem S.A., Fondo Financiero Privado Ecofuturo S.A., Fondo Financiero Privado Fondo de la Comunidad S.A., Banco Fortaleza S.A., Banco Los Andes Procredit S.A., Banco Solidario S.A. y **Banco FIE S.A.**, durante los primeros tres meses de la gestión 2013 los depósitos del público y la cartera registraron crecimientos de 4,31% y 3,60%, llegando a US\$2.744 millones y US\$3.100 millones, respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En el marco del contexto internacional y nacional descrito precedentemente, los objetivos establecidos por **Banco FIE S.A.** y las actividades realizadas durante los primeros tres meses de la gestión 2013, 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 5 agencias, 2 cajas externas y la conversión de una oficina ferrial en agencia.

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 de riesgo crediticio 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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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.

Entre las principales actividades desarrolladas durante los primeros tres meses de la gestión 2013, se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con el sector de micro, pequeña y mediana empresa, registrando un crecimiento durante los primeros tres meses de la gestión 2013 equivalente al 2,70% en el monto de cartera bruta y un crédito promedio activo de US\$ 3.179, 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 15,99% en promedio).

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 32,67% de la cartera corresponde al segmento pequeña y mediana empresa, con préstamos mayores a US\$ 20.000 y sólo 5,97% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora al día siguiente se situó en 1,22% de la cartera bruta y la cartera reprogramada sólo alcanzó a 0,27%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada al finalizar el mes de marzo de 2013 fue de US\$ 6,4 millones, equivalente al 0,82% de la cartera bruta y al 0,22% del monto desembolsado históricamente. Por otro lado, la participación de la cartera en moneda nacional respecto a la cartera total, pasó de 83,86% en diciembre de 2012, a 85,65% en marzo de 2013.

En operaciones pasivas, durante los primeros tres meses de la gestión 2013, **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 570.880 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 417. 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 (4,36%) en la captación de depósitos a plazo fijo, tanto de personas naturales como jurídicas. Durante los primeros tres meses de la gestión 2013, la participación de las obligaciones con el público en moneda nacional respecto al total de obligaciones con el público, pasó de 83,72% en diciembre de 2012, a 84,88% en marzo de 2013.

A diferencia del sistema financiero considerado de forma agregada, las captaciones del público en **Banco FIE S.A.** ascendieron a Bs4.317 millones y la cartera bruta a Bs5.391 millones, confirmando que la entidad capta recursos del público para colocación de cartera de créditos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En fecha 8 de febrero de 2013, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **Banco FIE S.A.** que aprobó una tercera emisión dentro del Programa de Emisiones “BONOS BANCO FIE 1” (aprobado en fecha 17 de junio de 2011 por un monto de Bs700 millones), denominada “BONOS BANCO FIE 1 – EMISIÓN 3” por un monto de Bs150 millones, la cual se encuentra en trámite de autorización e inscripción ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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 mantuvo el convenio con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (ENTEL) para la prestación de servicios de cobranza a través de 38 Ventanillas de Cobranza instaladas en oficinas de atención al público de ENTEL.

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 los primeros tres meses de la gestión 2013 un ROE y ROA (anualizados) de 16,82% y 1,29%, 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 526.04%.

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 13 de febrero de 2013 se realizó el pago de la tercera cuota de capital – por un monto de US\$ 1 millón – correspondiente al préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento, misma que fue reemplazada con una parte de las utilidades de la gestión 2012 que fueron reinvertidas durante el primer trimestre de la gestión 2013.

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 80% de las utilidades de la gestión 2012, 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:

Calificación asignada por AESA Ratings (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings) a **Banco FIE S.A.** en marzo de 2013:

- (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”

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

- (AA) para los “Bonos Subordinados Banco FIE 2”
- (AA+) Para los “Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1”
- (AA+) Para los “Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2”

Calificación asignada por Moody’s a **Banco FIE S.A.** en marzo de 2013:

- (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.
- (Aa3.bo) Para los “Bonos Subordinados Banco FIE 2”
- (Aa1.bo) para los “Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1”
- (Aa1.bo) para los “Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2”

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, **Banco FIE S.A.** registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/03/2013		31/12/2012	
	Bs	%	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (*)	150,234,300	53.95%	126,579,800	53.98%
CPP Incofin c.v.s.o.	29,064,800	10.44%	24,571,800	10.48%
Fundación PROFIN	9,118,600	3.27%	7,490,300	3.19%
Raúl Adler Kavlin	8,715,600	3.13%	7,222,100	3.08%
Maria del Pilar Ramírez Muñoz	1,539,500	0.55%	1,277,700	0.54%
Organización Intereclesiástica para la Coop. al Desarrollo (ICCO)	2,972,600	1.07%	2,490,400	1.06%
Peter Brunhart Gassner	2,731,900	0.98%	2,145,800	0.92%
Peter Brunhart Frick	1,687,500	0.61%	1,422,400	0.61%
OIKOCREDIT	19,287,500	6.93%	16,335,600	6.97%
Federico Rück - Uriburu Pinto	3,425,800	1.23%	2,833,100	1.21%
María Eugenia Butrón Berdeja	568,800	0.20%	471,700	0.20%
Maria Gerta Bicker	507,500	0.18%	428,700	0.18%
Walter Brunhart Frick	3,567,800	1.28%	3,008,100	1.28%
IMPULSE Microfinance Investment Fund	13,600,300	4.88%	11,490,900	4.90%
Fundación Walter Berta	609,000	0.22%	500,000	0.21%
Roland Brunhart Pfiffner	750,000	0.27%	750,000	0.32%
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	30,113,400	10.81%	25,491,200	10.87%
Total	278,494,900	100.00%	234,509,600	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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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...".

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 materiales, 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 marzo y 31 diciembre de 2012, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

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 marzo de 2013 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2012 de Bs6,86), o su equivalente en otras monedas. El índice de la unidad de fomento de vivienda utilizado fue el vigente al 31 de marzo de 2013 equivalente a Bs1,82120 por UFV (al 31 de diciembre de 2012 de Bs1,80078).

b) Cartera

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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. 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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, ASFI/093/2011, ASFI/119/2012 y ASFI/159/2012 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, 21 de octubre de 2011, 11 de abril de 2012 y 19 de diciembre de 2012 respectivamente, que disponen entre otros temas:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

- Ampliación del concepto de Crédito de Vivienda, estableciendo dos clasificaciones para este tipo de créditos: Crédito Hipotecario de Vivienda y Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria.
- Consideración como debidamente garantizados de aquellos Créditos de Vivienda sin Garantía Hipotecaria que cuentan con garantía personal.
- Se incorpora el reglamento para operaciones de crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado.
- 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	0.00%	0.25%	0.25%	0.25%	1.50%	3.00%
B	2.50%	5.00%	5.00%	5.00%	6.50%	6.50%
C	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
D	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
E	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
F	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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	2.50%	1.00%	2.50%	2.50%	5.00%	7.00%
B	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%	8.00%	12.00%
C	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
D	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%	50.00%
E	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%	80.00%
F	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

- Se establece que la evaluación y determinación de capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.

La provisión específica para cartera incobrable de Bs84.265.152 y Bs79.152.674 al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Por otra parte, al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se tiene constituida una provisión genérica de Bs98.804.516 y Bs91.395.361, respectivamente; que al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 incluye una provisión genérica

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

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 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	1.90%	1.45%	3.50%	2.60%
B	3.05%	N/A	5.80%	N/A
C	3.05%	N/A	5.80%	N/A

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%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se ha constituido la previsión genérica cíclica y voluntaria cíclica por Bs66.677.813 y Bs65.991.813, respectivamente. En la gestión 2012 se concluyó con la constitución de esta previsión de acuerdo a cronograma de la ASFI. Adicionalmente el Banco ha constituido previsiones cíclicas adicionales por Bs239 mil y Bs200 mil respectivamente, con relación a lo requerido por la ASFI en su normativa vigente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs96.452.972 y Bs94.394.972, respectivamente, registrándose estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs85.006 y Bs86.348, 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 o su valor de mercado. Cuando el valor de mercado resulta menor, se constituye una previsión por desvalorización por la diferencia.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco ha constituido una previsión para inversiones temporarias por Bs52.594 y Bs0, 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 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.

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 o su valor de mercado. Cuando el valor de mercado resulta menor, se constituye una previsión por desvalorización por la diferencia.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco ha constituido una previsión por desvalorización quedando dichas acciones registradas a un valor de mercado estimado, en esas fechas.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco ha constituido una previsión para inversiones permanentes por Bs280.128 y Bs210.259, respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 previsión para cuentas incobrables al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es de Bs177.587 y Bs226.118, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse al recuperar las otras cuentas por cobrar. La previsión 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco ha registrado una previsión 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 previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, por Bs814.582 y Bs814.582, 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 incurrir.

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

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 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.

k) Resultado neto del ejercicio

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

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 veinticinco por ciento (25%) y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones 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.

Mediante Decreto Supremo N° 1288, se reemplaza el artículo 51 de la Ley 843 (Texto Ordenado Vigente) en el que se establece la aplicación de una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – AA-IUE financiero del doce coma cinco por ciento (12,5%), a las entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto a partir de la gestión 2012. El pago de la mencionada alícuota adicional no resulta compensable con el Impuesto a las Transacciones.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 el Banco provisionó Bs4.802.000 y Bs34.304.135 respectivamente, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas y Bs2.401.000 y Bs17.152.068 respectivamente, por la Alícuota Adicional al IUE.

o) Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME)

Mediante la promulgación del D.S. N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012 se reglamentó el impuesto a la venta de moneda extranjera – IVME establecido a través de la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012, determinando como sujetos pasivos de este impuesto a las entidades financieras bancarias y no bancarias y casas de cambio, fijando una alícuota del cero coma setenta por ciento (0,70%), aplicada al importe total resultante de cada operación de venta de moneda extranjera expresado en moneda nacional. El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el D.S. 25619 de 17 de diciembre de 1999.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco provisionó Bs448.389 y Bs310.705 respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

p) 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2013, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2012.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto, por los siguientes, en el marco de la normativa vigente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias	724,960,925	582,010,428
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	291,395,120	269,912,874
	<u>1,016,356,045</u>	<u>851,923,302</u>

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	956,722,910	827,457,172
Inversiones temporarias	469,136,730	463,302,669
Cartera vigente	2,076,934,842	2,022,137,658
Cartera reprogramada vigente	2,885,824	2,879,923
Productos devengados por cobrar cartera	56,556,099	55,810,708
Previsión específica para cartera vigente	(17,592,437)	(17,414,794)
Inversiones permanentes	129,702,583	-
Otras cuentas por cobrar	35,243,983	31,935,129
Otros activos	34,477,077	24,452,505
Total activo corriente	<u>3,744,067,611</u>	<u>3,410,560,970</u>
Activo no corriente		
Inversiones temporarias	83,662,175	72,257,519
Cartera vigente	3,254,678,246	3,176,355,269
Cartera reprogramada vigente	9,474,650	9,451,590
Cartera vencida	27,316,412	24,431,834
Cartera reprogramada vencida	844,079	510,645
Cartera ejecución	17,375,145	12,056,846
Cartera reprogramada en ejecución	1,527,788	1,404,590
Productos devengados por cobrar cartera	3,939	437
Previsión específica para cartera vigente	(25,874,334)	(26,557,985)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecució	(40,798,381)	(35,179,895)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(98,804,516)	(91,395,361)
Inversiones permanentes	622,458	622,458
Otras cuentas por cobrar	997,321	981,706
Bienes de uso	82,304,560	79,549,296
Otros activos	423,155	375,694
Total activo no corriente	<u>3,313,752,697</u>	<u>3,224,864,643</u>
Total Activo	<u>7,057,820,308</u>	<u>6,635,425,613</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	1,617,211,437	1,615,339,206
Obligaciones con instituciones fiscales	7,204,239	5,323,383
Obligaciones con el Fondesif	906,654	906,654
Obligaciones con entidades de segundo piso	66,774,972	67,506,861
Obligaciones con entidades financieras del país	88,770,936	79,708,458
Financiamientos entidades del exterior	130,616,415	123,235,378
Cargos financieros devengados por pagar	9,572,058	9,458,673
Previsiones	81,109	69,342
Otras cuentas por pagar	183,090,316	148,696,015
Valores en circulación	8,812,875	3,992,611
Obligaciones subordinadas	5,242,611	8,004,736
Obligaciones con empresas con participación estatal	201,348,285	96,275,904
Total pasivo corriente	<u>2,319,631,907</u>	<u>2,158,517,221</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	2,829,389,145	2,643,657,773
Obligaciones con entidades de segundo piso	139,772,653	156,456,889
Obligaciones con entidades financieras del país	45,820,000	50,948,000
Financiamientos entidades del exterior	112,412,534	124,246,033
Previsiones	163,134,682	160,403,791
Otras cuentas por pagar	58,142,593	56,172,322
Valores en circulación	123,720,000	550,000,000
Obligaciones subordinadas	550,000,000	130,580,000
Obligaciones con empresas con participación estatal	188,085,934	83,090,641
Total pasivo no corriente	<u>4,210,477,541</u>	<u>3,955,555,449</u>
Total Pasivo	<u>6,530,109,448</u>	<u>6,114,072,670</u>
Patrimonio neto	<u>527,710,860</u>	<u>521,352,943</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>7,057,820,308</u>	<u>6,635,425,613</u>

b) La clasificación de activos y pasivos corrientes y no corrientes por vencimiento, es la siguiente a partir del:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

1° de abril de 2013:

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	956,722,910	-	-	-	-	-	956,722,910
Inversiones temporarias	285,977,760	44,254,297	46,882,383	91,811,761	83,662,175	-	552,588,376
Cartera vigente	253,008,638	360,216,051	527,358,947	939,237,030	1,371,144,374	1,893,008,522	5,343,973,562
Cuentas por cobrar	7,217,601	-	-	-	1,008,569	-	8,226,170
Inversiones permanentes	-	-	129,687,300	-	-	832,717	130,520,017
Otras operaciones activas	75,032,164	5,068,866	238,409	21,353,494	(11,017,993)	(24,885,667)	65,789,273
Activos	1,577,959,073	409,539,214	704,167,039	1,052,402,285	1,444,797,125	1,868,955,572	7,057,820,308
Obligaciones con el público	180,145,461	274,507,073	361,925,866	672,520,040	1,103,971,111	1,725,418,034	4,318,487,585
Obligaciones con entidades de segundo piso	5,319,154	11,769,250	18,527,236	32,065,986	52,469,972	87,302,681	207,454,279
Obligaciones con entidades financieras del país	33,861,121	-	27,137,710	27,772,105	17,000,000	28,820,000	134,590,936
Financiamiento entidades del exterior	11,433,333	46,876,667	23,884,234	48,422,180	72,796,034	39,616,500	243,028,948
Otras cuentas por pagar	136,294,373	-	-	-	-	-	136,294,373
Valores en circulación	-	-	-	-	30,000,000	520,000,000	550,000,000
Obligaciones subordinadas	-	-	-	6,860,000	6,860,000	116,860,000	130,580,000
Otras operaciones pasivas	156,857,111	9,391,248	583,894	32,196,587	3,529	221,273,746	420,306,115
Obligaciones con empresas con participación estatal	15,673,828	31,347,656	60,216,828	94,042,966	188,085,934	-	389,367,212
Pasivos	539,584,381	373,891,894	492,275,768	913,879,864	1,471,186,580	2,739,290,961	6,530,109,448
Total cuentas contingentes	6,106,687	4,572,634	6,482,963	12,038,865	1,403,213	147,326	30,751,688
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	1,044,481,379	40,219,954	218,374,234	150,561,286	(24,986,242)	(870,188,063)	
Brecha acumulada	1,044,481,379	1,084,701,333	1,303,075,567	1,453,636,853	1,428,650,611	558,462,548	

1° de enero de 2013:

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	827,457,172	-	-	-	-	-	827,457,172
Inversiones temporarias	292,449,710	37,190,332	44,009,160	89,564,063	72,257,519	-	535,470,784
Cartera vigente	245,706,153	351,059,766	510,514,171	917,737,491	1,336,418,811	1,849,388,048	5,210,824,440
Cuentas por cobrar	4,831,268	-	-	-	1,005,089	-	5,836,357
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	832,717	832,717
Otras operaciones activas	65,594,239	4,308,258	(495,127)	20,634,314	(11,049,462)	(23,988,079)	55,004,143
Activos	1,436,038,542	392,558,356	554,028,204	1,027,935,868	1,398,631,957	1,826,232,686	6,635,425,613
Obligaciones con el público	187,839,799	275,649,523	347,996,244	687,009,112	1,009,515,849	1,634,141,924	4,142,152,451
Obligaciones con entidades de segundo piso	906,654	17,416,125	16,181,750	33,908,986	55,899,972	100,556,917	224,870,404
Obligaciones con entidades financieras del país	6,724,948	410,000	27,440,000	45,133,510	22,448,000	28,500,000	130,656,458
Financiamiento entidades del exterior	5,545,167	4,573,333	58,310,000	54,806,877	77,369,367	46,876,667	247,481,411
Otras cuentas por pagar	109,330,492	-	-	-	-	-	109,330,492
Valores en circulación	-	-	-	-	30,000,000	520,000,000	550,000,000
Obligaciones subordinadas	-	6,860,000	-	-	6,860,000	123,720,000	137,440,000
Otras operaciones pasivas	144,772,917	5,957,095	2,720,003	22,788,979	16,586	216,559,526	392,815,106
Obligaciones con empresas con participación estatal	6,924,220	18,848,440	20,772,660	49,690,387	83,090,641	-	179,326,348
Pasivos	462,044,197	329,714,516	473,420,657	893,337,851	1,285,200,415	2,670,355,034	6,114,072,670
Total cuentas contingentes	5,109,484	8,711,532	4,926,342	6,338,283	6,567,216	168,300	31,821,157
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	979,103,829	71,555,372	85,533,889	140,936,300	119,998,758	(843,954,048)	
Brecha acumulada	979,103,829	1,050,659,201	1,136,193,090	1,277,129,390	1,397,128,148	553,174,100	

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2013, 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; María Eugenia Butron y Federico Rück – Uriburu, por Bs30.369.703, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de marzo de 2013, por Bs407.763; incluye un financiamiento de Oikocredit por Bs27.440.000, que generó egresos por Bs395.136. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco mantenía 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 Bs30.304.083, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2012 por Bs253.820.

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:

Al 31 de marzo de 2013:

	<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	243,750,511	187,653	243,938,164
Inversiones temporarias	188,165,855	6,734,038	194,899,893
Cartera	661,678,588	-	661,678,588
Otras cuentas por cobrar	9,656,606	-	9,656,606
Otros activos	357,486	-	357,486
Total activo	<u>1,103,609,046</u>	<u>6,921,691</u>	<u>1,110,530,737</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	672,423,595	1,655,585	674,079,180
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	295,591,027	-	295,591,027
Otras cuentas por pagar	14,131,378	-	14,131,378
Previsiones	98,146,301	15,708	98,162,009
Obligaciones subordinadas	20,723,709	-	20,723,709
Obligaciones con empresas con participacion estatal	2,943,681	-	2,943,681
Total pasivo	<u>1,103,959,691</u>	<u>1,671,293</u>	<u>1,105,630,984</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Al 31 de diciembre 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>
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	174,297,303	185,549	174,482,852
Inversiones temporarias	212,579,003	6,709,267	219,288,270
Cartera	736,097,048	-	736,097,048
Otras cuentas por cobrar	7,426,196	-	7,426,196
Otros activos	464,943	-	464,943
Total activo	<u>1,130,864,493</u>	<u>6,894,816</u>	<u>1,137,759,309</u>
<u>PASIVO</u>			
Obligaciones con el público	693,381,172	1,731,327	695,112,499
Obligaciones con instituciones fiscales	1	-	1
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	308,393,052	-	308,393,052
Otras cuentas por pagar	8,868,433	-	8,868,433
Previsiones	97,958,904	16,882	97,975,786
Obligaciones subordinadas	28,050,569	-	28,050,569
Obligaciones con empresas con participacion estatal	2,359,015	-	2,359,015
Total pasivo	<u>1,139,011,146</u>	<u>1,748,209</u>	<u>1,140,759,355</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de marzo de 2013 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2012 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 31 de marzo de 2013, equivalente en Bs1,82120 (al 31 de diciembre de 2012 de Bs1,80078).

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

a) DISPONIBILIDADES (Cont.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Billetes y monedas	158,747,555	156,503,450
Fondos asignados a cajeros automáticos	5,963,514	5,534,294
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	724,960,925	582,010,428
Bancos y corresponsales del país	57,642,229	55,519,578
Bancos y corresponsales del exterior	8,869,751	27,533,265
Documentos para cobro inmediato	538,936	356,157
	<u>956,722,910</u>	<u>827,457,172</u>

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

- La composición de cartera, productos devengados por cobrar y las provisiones para incobrabilidad al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	5,331,613,088	5,198,492,927
Cartera vencida	27,316,412	24,431,834
Cartera en ejecución	17,375,145	12,056,846
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	12,360,474	12,331,513
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	844,079	510,645
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	<u>1,527,788</u>	<u>1,404,590</u>
Total cartera bruta	5,391,036,986	5,249,228,355
Previsión específica para cartera	(84,265,152)	(79,152,674)
Previsión genérica para cartera	<u>(98,804,516)</u>	<u>(91,395,361)</u>
Total provisiones	<u>(183,069,668)</u>	<u>(170,548,035)</u>
Productos devengados por cobrar	<u>56,560,038</u>	<u>55,811,145</u>
Total cartera neta	<u>5,264,527,356</u>	<u>5,134,491,465</u>
Previsión específica para activos contingentes	(85,006)	(86,348)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(96,452,972)	(94,394,972)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(33,338,906)	(32,995,906)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(33,338,907)</u>	<u>(32,995,907)</u>
Total provisiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(163,215,791)</u>	<u>(160,473,133)</u>
Cartera contingente	<u>30,751,688</u>	<u>31,821,157</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco ha constituido Bs94.452.972 y Bs94.394.972 respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas. Al 31 de marzo de 2013, el Banco ha constituido Bs66.677.813 como previsión: genérica cíclica y voluntaria cíclica (al 31 de diciembre de 2012 Bs65.991.813). 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 31 de marzo de 2013:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	5,488,000	-	-	-	(13,720)
PYMES con calificación por mora	17,129,087	1,200,760,406	1,274,216	7,570,531	(22,067,226)
Microcréditos debidamente garantizados	7,869,007	2,171,215,532	17,006,858	4,810,124	(27,720,351)
Microcréditos no debidamente garantizados	265,594	1,340,455,145	4,825,426	5,436,366	(12,840,358)
Consumo debidamente garantizado	-	225,784,479	2,310,982	478,241	(9,442,359)
Consumo No debidamente garantizado	-	308,737,168	2,591,904	437,316	(11,919,253)
De vivienda	-	57,935,915	78,873	170,355	(197,275)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	39,084,917	72,232	-	(149,616)
Total	30,751,688	5,343,973,562	28,160,491	18,902,933	(84,350,158)

Al 31 de diciembre de 2012:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	5.488.000	-	-	-	(13.720)
PYMES con calificación por mora	18.569.083	1.187.242.852	3.711.406	3.468.272	(21.978.878)
Microcréditos debidamente garantizados	7.569.660	1.763.604.293	13.141.923	3.888.479	(23.624.276)
Microcréditos no debidamente garantizados	194.414	1.645.581.132	4.366.222	5.049.609	(13.124.099)
Consumo debidamente garantizado	-	191.775.788	1.893.163	490.272	(8.195.532)
Consumo No debidamente garantizado	-	330.196.911	1.774.855	394.449	(11.978.637)
De vivienda	-	52.831.628	-	170.355	(192.679)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	39.591.836	54.910	-	(131.201)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

- La clasificación de cartera por actividad económica del deudor y las previsiones para incobrabilidad es la siguiente:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de marzo de 2013:

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	20,000	393,041,102	734,227	119,962	(1,108,633)
Caza, silvicultura y pesca	-	4,497,540	19,830	-	(43,088)
Minerales metálicos y no metálicos	3,500	16,043,419	2,765	78,210	(137,328)
Industria manufacturera	360,187	742,664,993	3,449,548	2,323,322	(8,740,153)
Construcción	12,972,884	45,862,363	412,840	367,129	(1,010,416)
Venta al por mayor y menor	8,024,912	1,943,606,727	11,116,274	5,068,241	(29,080,140)
Hoteles y restaurantes	177,130	315,915,715	2,445,450	643,270	(4,959,279)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	147,547	965,957,800	4,517,958	4,880,086	(16,170,371)
Intermediación financiera	5,488,000	11,725,707	57,904	-	(396,159)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2,750,715	529,282,398	3,042,102	4,767,544	(11,419,971)
Administración pública, defensa y seguridad social	-	64,865,790	355,425	32,565	(2,075,903)
Educación	-	42,131,150	166,718	37,318	(1,319,987)
Servicios sociales, comunales y personales	806,813	248,379,378	1,814,315	585,286	(7,301,753)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	3,343,360	8,676	-	(106,343)
Servicios de organizaciones y organos extraterritoriales	-	16,656,120	16,459	-	(480,634)
Actividades atípicas	-	-	-	-	-
Total	30,751,688	5,343,973,562	28,160,491	18,902,933	(84,350,158)

Al 31 de diciembre 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	189.182	368.478.737	455.610	127.394	(988.705)
Caza, silvicultura y pesca	-	3.893.609	23.067	-	(25.563)
Minerales metálicos y no metálicos	-	11.807.724	2.765	-	(51.087)
Industria manufacturera	587.119	729.325.307	3.297.895	2.025.924	(8.373.453)
Construcción	13.735.593	51.449.862	550.760	217.711	(1.041.133)
Venta al por mayor y menor	7.889.433	1.913.333.404	7.541.476	4.572.038	(27.025.504)
Hoteles y restaurantes	156.375	297.331.140	2.045.298	615.885	(4.422.650)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	266.209	948.236.043	3.265.560	4.622.277	(15.527.649)
Intermediación financiera	5.488.000	12.901.722	69.407	17.436	(447.003)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2.247.086	492.290.966	5.876.501	1.071.669	(10.684.019)
Administración pública, defensa y seguridad social	212.616	66.392.008	261.673	32.565	(2.039.511)
Educación	23.541	41.525.266	174.197	37.318	(1.309.529)
Servicios sociales, comunales y personales	1.008.503	254.848.998	1.355.424	121.219	(6.744.658)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	3.302.273	9.767	-	(96.966)
Servicios de organizaciones y organos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	17.500	15.707.381	13.079	-	(461.592)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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 31 de marzo de 2013:

Destino del crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	20,000	374,523,345	738,424	117,888	(957,472)
Caza, silvicultura y pesca	-	3,928,842	64,283	-	(61,693)
Minerales metálicos y no metálicos	3,500	11,021,989	-	78,210	(90,746)
Industria manufacturera	360,187	528,996,290	2,762,930	2,247,639	(6,797,949)
Construcción	12,972,884	1,167,895,355	2,939,133	1,450,603	(13,193,338)
Venta al por mayor y menor	8,024,912	1,314,679,878	11,196,408	4,190,478	(26,666,986)
Hoteles y restaurantes	177,130	97,737,822	1,643,678	665,789	(2,839,124)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	147,547	818,236,918	3,593,119	4,563,124	(13,865,432)
Intermediación financiera	5,488,000	273,986	7,022	-	(24,762)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2,750,715	949,883,201	4,338,409	5,333,530	(17,406,023)
Administración pública, defensa y seguridad social	-	3,281,900	151,493	19,176	(254,989)
Educación	-	15,597,506	81,188	3,978	(524,229)
Servicios sociales, comunales y personales	806,813	56,993,342	637,752	232,518	(1,635,508)
Servicio de hogares privados que contratan	-	324,044	-	-	(9,522)
servicio domestico	-	599,144	6,652	-	(22,385)
Actividades atípicas	-	-	-	-	-
Total	30,751,688	5,343,973,562	28,160,491	18,902,933	(84,350,158)

Al 31 de diciembre de 2012:

Destino del crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	4.200	349.321.660	508.136	98.633	(838.308)
Caza, silvicultura y pesca	-	3.605.309	23.736	-	(33.631)
Minerales metálicos y no metálicos	-	7.998.940	-	-	(19.768)
Industria manufacturera	442.057	532.260.325	2.868.415	2.011.890	(6.750.389)
Construcción	14.035.055	1.114.264.549	2.244.646	847.888	(11.569.621)
Venta al por mayor y menor	8.428.167	1.320.237.520	8.150.897	3.701.389	(24.918.725)
Hoteles y restaurantes	152.630	94.681.597	1.425.086	626.555	(2.599.401)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	265.525	800.665.061	2.808.027	4.360.407	(13.441.494)
Intermediación financiera	5.488.000	593.144	38.832	87.301	(157.228)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2.031.489	910.629.075	6.057.154	1.460.768	(16.503.027)
Administración pública, defensa y seguridad social	3.500	4.114.963	123.789	19.176	(248.502)
Educación	6.029	13.502.433	62.388	3.978	(429.472)
Servicios sociales, comunales y personales	961.005	57.766.626	625.516	243.451	(1.692.073)
Servicio de hogares privados que contratan	-	393.369	2.132	-	(13.148)
servicio domestico	-	789.869	3.725	-	(24.235)
Actividades atípicas	3.500	-	-	-	-
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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 31 de marzo de 2013:

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	13,872,440	2,020,596,790	1,598,761	9,365,850	(30,483,630)
Garantía prendaria	5,750,293	2,992,749,001	24,792,880	7,027,762	(48,164,113)
Garantía pignorada	10,863,362	14,120,012	383,072	-	(283,649)
Garantía personal	184,270	251,349,169	1,234,026	2,050,532	(4,523,864)
Garantía quirografaria	81,323	65,158,590	151,752	458,789	(894,902)
Total	30,751,688	5,343,973,562	28,160,491	18,902,933	(84,350,158)

Al 31 de diciembre 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	13.831.925	1.926.940.193	4.551.273	5.045.484	(30.091.685)
Garantía prendaria	5.998.773	2.936.122.013	18.870.849	5.888.320	(43.015.188)
Garantía pignorada	10.598.683	14.407.573	24.440	-	(263.779)
Garantía personal	238.866	255.174.448	1.382.606	2.060.905	(4.873.643)
Garantía quirografaria	1.152.910	78.180.213	113.311	466.727	(994.727)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

- La clasificación de cartera según la calificación de créditos y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2013:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	30,707,972	5,318,270,923	-	-	(40,848,756)
Categoría B	43,716	23,024,624	426,585	-	(1,093,238)
Categoría C	-	1,160,709	4,904,757	-	(1,213,093)
Categoría D	-	153,267	2,684,721	-	(1,418,994)
Categoría E	-	210,299	2,540,428	-	(2,200,581)
Categoría F	-	1,153,740	17,604,000	18,902,933	(37,575,496)
Total	30,751,688	5,343,973,562	28,160,491	18,902,933	(84,350,158)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

Al 31 de diciembre 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	31.821.157	5.200.920.724	-	-	(42.169.934)
Categoría B	-	7.702.509	-	-	(372.738)
Categoría C	-	676.741	2.807.516	-	(696.851)
Categoría D	-	208.743	952.490	-	(580.617)
Categoría E	-	194.939	2.082.922	-	(1.822.288)
Categoría F	-	1.120.784	19.099.551	13.461.436	(33.596.594)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

- La concentración crediticia, por número de clientes, y las previsiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2013:

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	16,399,015	86,985,243	-	-	(1,380,693)
De 11 a 50 mayores prestatarios	9,970,834	125,587,488	-	3,481,005	(5,176,326)
De 51 a 100 mayores prestatarios	3,134,449	105,979,901	-	-	(1,230,867)
Otros	1,247,390	5,025,420,930	28,160,491	15,421,928	(76,562,272)
Total	30,751,688	5,343,973,562	28,160,491	18,902,933	(84,350,158)

Al 31 de diciembre 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	15.875.668	73.754.846	-	-	(1.273.397)
De 11 a 50 mayores prestatarios	11.684.393	153.595.556	3.219.424	-	(5.716.231)
De 51 a 100 mayores prestatarios	2.492.199	84.563.318	-	-	(1.105.219)
Otros	1.768.897	4.898.910.720	21.723.055	13.461.436	(71.144.175)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

(*) La cartera vigente, vencida y ejecución incluye la cartera vigente reprogramada o reestructurada, vencida reprogramada o reestructurada y en ejecución reprogramada o reestructurada.

(**) La previsión para incobrables corresponde a la previsión específica.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE (Cont.)

- La evolución de la cartera al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de las últimas dos gestiones, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	5,331,613,088	5,198,492,927	3,956,215,955
Cartera vencida	27,316,412	24,431,834	15,229,470
Cartera en ejecución	17,375,145	12,056,846	9,038,508
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	12,360,474	12,331,513	12,136,834
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	844,079	510,645	711,350
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1,527,788	1,404,590	1,281,370
Cartera contingente	30,751,688	31,821,157	17,756,762
Productos devengados por cobrar	56,560,038	55,811,145	42,554,397
Previsión específica para incobrabilidad	84,265,152	79,152,674	68,575,252
Previsión genérica para incobrabilidad	98,804,516	91,395,361	76,186,248
Previsión para activos contingentes	85,006	86,348	46,738
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	96,452,972	94,394,972	59,408,972
Previsión genérica cíclica	66,677,813	65,991,813	48,636,013
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(51,084,516)	(157,737,069)	(137,761,804)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por riesgo	-	-	(39,115,403)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(10,340,562)	(34,391,359)	(30,342,953)
Cargos por previsión para activos contingentes	(50,145)	(336,062)	(227,485)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(2,401,000)	(43,663,900)	(27,791,800)
Cargos por previsión genérica cíclica	(343,000)	(8,677,900)	(8,738,600)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	46,953,289	156,219,989	151,727,730
Productos por cartera (ingresos financieros)	212,626,756	767,047,829	595,058,533
Productos en suspenso	4,258,845	3,349,450	2,177,480
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	378,703,853	351,989,447	282,722,574
Créditos castigados por insolvencia	44,186,888	43,360,469	38,977,913
Número de prestatarios	217,907	211,611	175,705

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, alcanza a las sumas de Bs14.732.341 y Bs14.246.748, respectivamente, cifra que representa el 0,27% y 0,27% 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 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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 marzo 2013 y 31 de diciembre de las últimas dos gestiones, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión inicial	331,021,168	252,853,223	172,291,040
(-) Castigos	(1,560,543)	(8,131,419)	(8,967,963)
(-) Recuperaciones de capital	(441,101)	(2,286,938)	(2,720,169)
(+) Previsiones constituidas	<u>17,265,935</u>	<u>88,586,302</u>	<u>92,250,315</u>
Previsión final	<u><u>346,285,459</u></u>	<u><u>331,021,168</u></u>	<u><u>252,853,223</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 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en el BCB	149,448,400	99,574,900
Caja de ahorros	21,500,157	26,074,377
Depósitos a plazo fijo	18,098,776	40,506,715
Operaciones interbancarias	6,860,000	34,300,000
Participación en fondos de inversión	65,285,924	65,101,918
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	291,395,120	269,912,874
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	241,869	13,919
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	21,253	75,485
Previsión en inversiones en el BCB	<u>(52,594)</u>	<u>-</u>
	<u><u>552,798,905</u></u>	<u><u>535,560,188</u></u>

Al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, el rendimiento anual en Cajas de ahorro fue de 0,04% y 0,05% respectivamente, en Depósitos a Plazo Fijo fue de 0,89% y 0,80% respectivamente, en Participación en fondos de inversión fue de 2,80% y 3,45% respectivamente, en inversiones de disponibilidad restringida (Cuotas de participación Fondo RAL) de 0,68% y 1,42% respectivamente, en Otros Títulos Valores del BCB fue de 0,67% y 1,13% respectivamente y en Operaciones Interbancarias fue de 0,79% y 0,90 respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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 marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros títulos valores del BCB	99,687,300	-
Depositos a plazo fijo	30,000,000	-
Participación en Burós de información crediticia	347,900	347,900
Participación en entidades de servicios públicos	484,817	484,817
Productos devengados por cobrar por inversiones con el BCB	85,152	-
Provisión inversión en el BCB	(69,869)	-
Provisión inversiones en otras entidades no financieras	<u>(210,259)</u>	<u>(210,259)</u>
	<u>130,325,041</u>	<u>622,458</u>

Al 31 de marzo 2013, el rendimiento anual en Otros Títulos Valores del BCB fue de 0,51% y en Depósitos a Plazo Fijo fue de 0,58%.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	21,200,000	22,142,530
Anticipos por compras de bienes y servicios (*)	1,507,661	-
Alquileres pagados por anticipado	3,720,387	2,826,151
Seguros pagados por anticipado	1,764,673	2,337,915
Comisiones por cobrar	3,351,649	1,133,744
Crédito fiscal IVA	28,695	39,746
Contratos anticréticos	24,010	24,010
Importes entregados en garantía	984,559	981,079
Otras partidas pendientes de cobro (**)	3,837,257	3,657,778
Provisión específica para cuentas por cobrar diversas	<u>(177,587)</u>	<u>(226,118)</u>
	<u>36,241,304</u>	<u>32,916,835</u>

(*) Al 31 de marzo de 2013, la cuenta Anticipos por compras de bienes y servicios incluye un pago parcial de un inmueble en la ciudad de Potosí de Bs1.372.000.

(**) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: Giros procesados para su cobro por Bs 3.658.973 y Bs3.401.884, trámite ante el SIN de Bs177.587 y Bs226.118 y otras operaciones pendientes de cobro por Bs 697 y Bs29.776, respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

e) BIENES REALIZABLES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	2	1
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	814,580	814,581
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	<u>(814,582)</u>	<u>(814,582)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

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

	<u>2013</u>		<u>2012</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	16,292,308	-	16,292,308	16,292,308
Edificios	19,278,084	(2,610,969)	16,667,115	16,787,603
Mobiliario y enseres	25,490,092	(8,235,343)	17,254,749	16,210,860
Equipo e instalaciones	11,833,123	(5,934,918)	5,898,205	5,723,105
Equipos de computación	39,782,891	(22,439,455)	17,343,436	15,137,515
Vehículos	20,198,636	(11,476,012)	8,722,624	9,271,782
Obras de arte	<u>126,123</u>	<u>-</u>	<u>126,123</u>	<u>126,123</u>
	<u>133,001,257</u>	<u>(50,696,697)</u>	<u>82,304,560</u>	<u>79,549,296</u>

Al 31 de marzo de 2013 la depreciación cargada al resultado fue de Bs3.501.427 (y al 31 de marzo de 2012, Bs2.836.992).

g) OTROS ACTIVOS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Papelería, útiles y materiales de servicio	1,654,692	1,540,716
Remesas en tránsito (*)	32,506,343	22,853,615
Fallas de caja	31,130	55,673
Fondos fijos no repuestos	12,500	-
Operaciones por liquidar	403,065	-
Partidas pendientes de tarjetas de crédito (Cash Advance)	71,149	2,500
Otras partidas pendientes de imputación	6,670	-
Programas y aplicaciones informáticas (**)	<u>214,683</u>	<u>375,695</u>
	<u>34,900,232</u>	<u>24,828,199</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

g) OTROS ACTIVOS (Cont.)

(*) Las remesas en tránsito corresponden principalmente a las recaudaciones efectuadas por concepto de servicio de cobranza en multicentros de Entel, por un contrato firmado durante el primer semestre 2012.

(**) En programas y aplicaciones informáticas, al 31 de marzo de 2013 y 2012 la amortización cargada al resultado fue de Bs161.012 y Bs161.012, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012.

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo al 31 de marzo 2013 y las gestiones 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreeedores por documentos de cobro inmediato	538,936	356,157	-
Giros y transferencias por pagar	1,339,180	1,692,352	1,344,866
Depósitos en caja de ahorro	1,624,838,731	1,561,184,834	1,211,020,902
Depósitos a plazo fijo	461,402,080	506,959,161	642,624,552
Obligaciones con el público restringidas	58,585,582	55,837,207	37,908,475
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	2,171,783,076	2,016,122,739	1,375,322,578
Cargos devengados por pagar	128,112,997	116,844,529	68,191,757
	<u>4,446,600,582</u>	<u>4,258,996,979</u>	<u>3,336,413,130</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Depósitos por tributos fiscales	7,204,239	5,323,383
	<u>7,204,239</u>	<u>5,323,383</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 marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO (Cont.)

	<u>2013</u>	<u>2012</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	206,547,625	223,963,750
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	189,905,000	206,678,000
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	16,642,625	17,285,750
Obligaciones con otras entidades financieras del país	134,590,936	130,656,458
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	6,170,928	6,474,880
DPF de entidades financieras del país	128,420,008	124,181,578
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	210,158,115	214,210,411
Corporación Andina de Fomento - CAF	32,013,333	36,586,667
Calvert Foundation	13,720,000	13,720,000
Oikocredit	27,440,000	27,440,000
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	41,160,000	41,160,000
Microfinance Growth Fund LLC	25,279,100	25,279,100
Vittana Foundation	1,945,682	1,424,644
BNP Paribas	34,300,000	34,300,000
FMO finance for development	34,300,000	34,300,000
Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	32,870,833	33,271,000
AECI ICO	27,725,833	33,271,000
OMTRIX	5,145,000	-
Cargos financieros devengados por pagar	9,572,059	9,458,673
	<u>594,646,222</u>	<u>612,466,946</u>

Los financiamientos de distintas entidades del exterior fueron otorgados a **Banco FIE S.A.** después de superar estrictos procesos de evaluación y calificación. Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2013 se contrato el préstamo de Omtrix; y durante la gestión 2012 se contrató préstamos con BNP Paribas, FMO Finance for Development, Oikocredit y Banco de Desarrollo Productivo SAM.

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 marzo 2013, por un monto de Bs32.013.333, (al 31 de diciembre de 2012, CAF Bs32.013.333).

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Cont.)

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreeedores varios por intermediación financiera	(*)	8,967,531	6,548,514
Acreeedores fiscales por retención a terceros		1,066,987	754,254
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		54,432,698	54,408,993
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros		3,970,910	62,044
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad		5,207,789	33,146
Dividendos por pagar		7,875,011	-
Ingresos diferidos	(**)	20,476,050	21,106,771
Acreeedores varios	(***)	34,297,398	26,416,770
Provisión para primas		4,059,450	14,780,113
Provisión para aguinaldo		4,059,450	-
Provisión para indemnizaciones		53,327,316	51,352,428
Otras provisiones para beneficios sociales		4,815,277	4,819,894
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas		7,203,000	-
Otras provisiones	(****)	24,045,568	22,769,604
Remesas en transito		6,958,468	1,625,393
Fallas de caja		257,794	190,413
Operaciones por liquidar		212,212	-
		<u>241,232,909</u>	<u>204,868,337</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, los Bonos "Banco FIE 1 – Emisión1" y "Banco FIE 1 – Emisión2", (venta sobre la par) y serán reconocidos como Ingresos Extraordinarios al vencimiento de cada cupón.

(***) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, en el marco del contrato de servicios firmado con ENTEL en el primer semestre de la gestión 2012, esta cuenta incluye la partida por pagar a esa empresa de Bs26.018.991 y Bs20.971.965, y otros acreedores varios por Bs8.278.407 y Bs5.444.805, respectivamente.

(****) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, entre las principales cuentas incluye provisiones para los Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera Bs5.219.271 y Bs5.094.088, Incentivos al personal Bs5.473.286 y Bs11.085.085, para Publicidad Bs1.090.556 y Bs532.170, Servicios al personal Bs2.777.106 y Bs773.173, Sistemas de conexión de red Bs3.403.484 y Bs1.631.261, Consultorías Bs272.076 y Bs270.396, Seguros Bs150.044 y Bs150.044, Aportes ASFI Bs4.838.788 y Bs110.865, otras provisiones Bs820.957 y Bs122.522, respectivamente.

m) PREVISIONES

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

m) PREVISIONES (Cont.)

	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	85,006	86,348
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	96,452,972	94,394,972
Previsión genérica voluntaria cíclica	33,338,906	32,995,906
Previsión genérica cíclica	<u>33,338,907</u>	<u>32,995,907</u>
	<u><u>163,215,791</u></u>	<u><u>160,473,133</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 Circular ASFI/163/2012 de 28 de diciembre de 2012, se modifica la descripción y dinámica de la cuenta "Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas", permitiendo la reversión de las provisiones genéricas voluntarias que computan como capital secundario, cuando sean destinadas de forma exclusiva e irrevocable para fortalecer el capital primario.

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 marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>
Bonos representados por anotaciones en cuenta	550,000,000	550,000,000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	<u>5,242,611</u>	<u>3,992,611</u>
	<u><u>555,242,611</u></u>	<u><u>553,992,611</u></u>

Los valores en circulación corresponden a las emisiones de bonos denominadas:

"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:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

n) VALORES EN CIRCULACION (Cont.)

- 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 4,99%, 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.

“Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2”, comprendida dentro del programa “Bonos BANCO FIE 1” por un monto autorizado de Bs 700millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs250millones y está compuesta de tres series:

- Serie A por Bs85millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3.4% y colocados a una tasa de 2,40%, por un plazo de 1.440 días calendario, emitidos el 26 de septiembre de 2012 y con vencimiento el 5 de septiembre de 2016, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs85millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4% y colocados a una tasa de 3,71%, por un plazo de 2.160 días calendario, emitidos el 26 de septiembre de 2012 y con vencimiento el 26 de agosto de 2018, con garantía quirografaria.
- Serie C por Bs80millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4.5% y colocados a una tasa de 4,44%, por un plazo de 3.420 días calendario, emitidos el 26 de septiembre de 2012 y con vencimiento el 6 de febrero de 2022, con garantía quirografaria.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	20,580,000	27,440,000
Bonos subordinados	110,000,000	110,000,000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	143,708	610,569
- Instrumentadas mediante bonos	<u>1,809,167</u>	<u>534,167</u>
	<u>132,532,875</u>	<u>138,584,736</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 de:

“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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS (Cont.)

“Bonos Subordinados BANCO FIE 2”, por un monto autorizado de Bs70millones, a un plazo de 2700 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 5%, emitidos el 28 de noviembre de 2012 y con vencimiento el 20 de abril de 2020, con garantía quirografaria.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	376,171,867	166,181,281
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	13,195,345	13,145,067
Cargos devengados por pagar a empresas con participación estatal	67,007	40,197
	<u>389,434,219</u>	<u>179,366,545</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 31 de marzo 2013 y 2012, es la siguiente:

INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos por disponibilidades	92	434
Productos por inversiones temporarias	1,317,041	1,276,396
Productos por cartera vigente	211,491,007	173,656,612
Productos por cartera vencida	972,969	694,156
Productos por cartera en ejecución	162,780	129,037
Productos por otras cuentas por cobrar	10,228	8,139
Productos por inversiones permanentes	85,152	-
Comisiones por garantías otorgadas	235,095	137,294
	<u>214,274,364</u>	<u>175,902,068</u>

GASTOS FINANCIEROS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos por obligaciones con el público	(25,731,201)	(19,906,758)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(6,557,272)	(7,645,780)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones	(768,919)	(534,286)
Cargos por valores en circulación	(6,722,500)	(4,297,222)
Cargos por obligaciones subordinadas	(1,610,602)	(816,439)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(436,545)	(17,669)
	<u>(41,827,039)</u>	<u>(33,218,154)</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 31 de marzo de 2013:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

<u>Moneda</u>	Caja de <u>ahorro</u> (*)	Depósitos a plazo fijo					
		<u>30 días</u>	De 31 a <u>60 días</u>	De 61 a <u>90 días</u>	De 91 a <u>180 días</u>	De 181 a <u>360 días</u>	Más de <u>360 días</u> (*)
M/N	0.70%	0.10%	0.40%	0.70%	1.20%	1.80%	3.35%
M/E	0.20%	0.05%	0.10%	0.20%	0.40%	0.70%	1.90%
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 1,80% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,00% y 1,00% en MN y ME, respectivamente.

TASA DE INTERÉS ACTIVA

La tasa de interés promedio efectiva anualizada, del total de cartera, al 31 de marzo de 2012 (todas las monedas) alcanza a 15,99%, menor en 0,81 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2012.

Al 31 de diciembre de 2012:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

<u>Moneda</u>	Caja de <u>ahorro</u> (*)	Depósitos a plazo fijo					
		<u>30 días</u>	De 31 a <u>60 días</u>	De 61 a <u>90 días</u>	De 91 a <u>180 días</u>	De 181 a <u>360 días</u>	Más de <u>360 días</u> (*)
M/N	0.70%	0.10%	0.40%	0.70%	1.20%	1.80%	3.35%
M/E	0.20%	0.05%	0.10%	0.20%	0.40%	0.70%	1.90%
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 1,80% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,00% y 1,00% 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 2012 (todas las monedas) alcanza a 16,80%, menor en 0,92 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2011.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

r) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Bs	Bs
Recuperación de activos financieros castigados	591,955	810,016
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	44,666,918	34,719,064
Disminución de previsión generica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	2,234,884	4,255,316
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	48,531	-
Disminución de previsión para activos contingentes	51,487	206,476
Disminución de previsión para inversiones	-	30,441
	<u>47,593,775</u>	<u>40,021,313</u>

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(51,084,516)	(37,671,268)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(10,340,562)	(8,551,379)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	-	(104,820)
Cargos por previsión para activos contingentes	(50,145)	(211,470)
Cargos por previsión genérica voluntarias para perdidas futuras aún no identificadas	(2,401,000)	(11,662,000)
Cargos por previsión genérica cíclica	(343,000)	(3,430,000)
Pérdidas por inversiones temporarias	(52,594)	(775)
Pérdidas por inversiones permanentes	(69,869)	-
	<u>(64,341,686)</u>	<u>(61,631,712)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de marzo 2013 y 2012, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	Bs	Bs
Comisiones por servicios	5,935,558	3,521,618
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	3,170,143	2,525,880
Ingresos por bienes realizables	183,252	-
Ingresos operativos diversos	4,320,785	4,776,809
	<u>13,609,738</u>	<u>10,824,307</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS (Cont.)

GASTOS OPERATIVOS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	(1,352,205)	(810,435)
Costo de bienes realizables	(3)	(2)
Pérdidas por inversiones	-	(2,486)
Gastos operativos diversos	<u>(1,722,618)</u>	<u>(613,358)</u>
	<u><u>(3,074,826)</u></u>	<u><u>(1,426,281)</u></u>

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

INGRESOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de marzo 2013 y 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	<u>630,721</u>	<u>335,393</u>
	<u><u>630,721</u></u>	<u><u>335,393</u></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 31 de marzo 2013 y 2012, no existieron gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

v) GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal (*)	(89,073,595)	(68,568,853)
Servicios contratados	(8,621,203)	(5,819,226)
Seguros	(577,315)	(321,790)
Comunicaciones y traslados	(3,859,032)	(3,460,191)
Impuestos	(8,812,810)	(5,609,542)
Mantenimiento y reparaciones	(2,805,230)	(2,025,442)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(3,501,427)	(2,836,992)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(161,012)	(161,012)
Otros gastos de administración (**)	<u>(20,258,180)</u>	<u>(16,200,287)</u>
	<u><u>(137,669,804)</u></u>	<u><u>(105,003,335)</u></u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

v) GASTOS DE ADMINISTRACION (Cont.)

(*) 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 marzo de 2013 y 2012, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs5.298.324 y Bs3.518.669 por Alquileres, Bs3.537.006 y Bs3.436.322 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs1.498.987 y Bs1.457.289 por Propaganda y publicidad, Bs1.727.924 y Bs1.286.454 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs5.344.453 y Bs4.378.091 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs1.010.383 y Bs864.713 por Energía eléctrica y agua, Bs232.213 y Bs220.879 por Gastos notariales y judiciales, Bs218.093 y Bs328.031 por Donaciones; Bs1.297.833 y Bs141.957 por aportes a otras entidades y Bs89.964 y Bs567.882 por otros gastos administrativos, respectivamente.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del capítulo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u> Bs	<u>2012</u> Bs
Boletas de garantía	30,751,688	31,821,157
	<u>30,751,688</u>	<u>31,821,157</u>

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	<u>2013</u> Bs	<u>2012</u> Bs
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	7,244,027,872	4,376,177,908
Otras garantías prendarias	7,543,627,562	7,252,637,188
Depositos en la entidad financiera	54,500,258	57,667,371
Depositos a Plazo Fijo	1,350,085	1,370,397
	<u>14,843,505,777</u>	<u>11,687,852,864</u>
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	378,703,854	351,989,447
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	32,013,333	32,013,333
Documentos y valores de la entidad	216,350,370	159,386,719
Cuentas incobrables castigadas	46,719,547	45,893,128
Productos en suspenso	4,258,845	3,349,450
Otras cuentas de registro	1	1
	<u>678,045,950</u>	<u>592,632,078</u>
	<u>15,521,551,727</u>	<u>12,280,484,942</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

y) FIDEICOMISOS

Este grupo no registra saldo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL PAGADO

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 8 de febrero de 2013, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2012 por un monto de Bs37.253.300, que corresponde a la emisión de 372.533 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, las cuales se encuentran en proceso de autorización por parte de la ASFI.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, autorizó el incremento de capital pagado por Bs43.985.300, a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2012 por un monto de Bs29.549.300 y capitalización de primas de emisión por un monto de Bs14.436.000, que corresponde a la emisión de 439.853 acciones a un valor nominal de Bs100, el aumento de capital fue autorizado mediante resolución ASFI N°802/2012 de fecha 31 de diciembre de 2012.

El capital pagado del Banco al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es de Bs278.494.900 y Bs234.509.600, dividido en 2.784.949 y 2.345.096 acciones, respectivamente, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es de Bs189,49 y Bs222,32, 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 marzo de 2013 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 Bs68.123.300, equivalentes a 681.233 acciones. Si se tomara en cuenta este aporte, el valor patrimonial proporcional correspondiente a 3.466.182 acciones sería de Bs152,25.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

i) PRIMAS DE EMISION

Mediante resolución ASFI N°802/2012 del 31 de diciembre de 2012 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aprueba el incremento de capital del **Banco FIE** de Bs14.436.000 que corresponde a la capitalización de las primas de emisión.

El saldo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, alcanza a Bs 0 y Bs14.436.000, respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

ii) APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2012 por un monto de Bs37.253.300.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre 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. El aumento de capital fue autorizado mediante resolución ASFI N°802/2012 de fecha 31 de diciembre de 2012.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, decidió realizar la constitución de aportes para el incremento de capital por la suma de Bs23.404.000. El aumento de capital fue autorizado mediante resolución ASFI N°598/2012 de fecha 13 de noviembre de 2012.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2012, decidió realizar la constitución de aportes para el incremento de capital pagado por la suma de Bs30.870.000.

iii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

El saldo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 8 de febrero de 2013 y 3 de febrero de 2012, decidió constituir la reserva legal por Bs8.719.521 y Bs7.890.787, respectivamente, de las utilidades obtenidas en las gestiones 2012 y 2011.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

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 marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, el Banco expone Bs18.783.643 en la subcuenta "Otras reservas no distribuíbles" en cumplimiento con disposiciones emitidas por el regulador, relacionadas con el efecto de la disposición de la reexpresión de los rubros no monetarios.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

ii) RESERVAS OBLIGATORIAS (Cont.)

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 saldo 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 8 de febrero de 2013, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2012, por el importe de Bs25.527.254.

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.

El saldo al 31 de marzo 2013 y 31 de diciembre de 2012, alcanza a Bs99.309.723 y Bs73.782.469, respectivamente.

d) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2012, que ascendieron a Bs87.195.213, de la siguiente forma: incremento de capital Bs37.253.300, constitución de reserva legal por Bs8.719.521, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs25.527.254 y distribución de dividendos de Bs15.695.138.

Del monto de Bs37.253.300 reinvertido como capital social, Bs6.860.000 se destinaron a reemplazar la tercera cuota de capital del préstamo subordinado otorgado por CAF (equivalente a US\$ 1 millón) que fue cancelada en fecha 13 de febrero de 2013.

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.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Cont.)

Al 31 de marzo de 2013:

<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	1,430,150,219	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	143,858,124	20%	28,771,625
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	57,935,915	50%	28,967,958
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>5,456,627,738</u>	100%	<u>5,456,627,738</u>
Totales		<u><u>7,088,571,996</u></u>		5,514,367,320
10% sobre Activo computable				551,436,732
Patrimonio Neto				763,737,957
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				212,301,225
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				13.85%

Al 31 de diciembre 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	1.113.535.945	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	184.379.496	20%	36.875.899
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	52.831.628	50%	26.415.814
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>5.316.499.701</u>	100%	<u>5.316.499.701</u>
Totales		<u><u>6.667.246.770</u></u>		5.379.791.414
10% sobre Activo computable				537.979.141
Patrimonio Neto				682.535.283
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				144.556.142
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,69%

NOTA 11 - 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2013, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

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

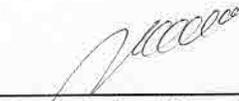
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 13 – 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 AUDITADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011

CONTENIDO

Dictamen del auditor independiente
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento a la vivienda



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

1° de febrero de 2013

A los señores
Presidente y miembros del Directorio de
Banco para el Fomento a Iniciativas
Económicas S.A. (Banco FIE S.A.)
La Paz

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, referidas a auditoría externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar 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.

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 2012 y 2011, 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.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



(Socio)

Daniel Moncada O.
MAT. PROF. N° CAUB-9445
MAT. PROF. N° CAULP-3510

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

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

ACTIVO	Notas	2012 Bs	2011 Bs
Disponibilidades	8.a)	827.457.172	735.197.347
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	535.560.188	288.018.616
Cartera		5.134.491.465	3.892.406.384
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	5.198.492.927	3.956.215.955
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	24.431.834	15.229.470
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	12.056.846	9.038.508
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		12.331.513	12.136.834
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		510.645	711.350
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		1.404.590	1.281.370
Productos devengados por cobrar cartera		55.811.145	42.554.397
Previsión para cartera incobrable	2.3.b), 8.b)	(170.548.035)	(144.761.500)
Otras cuentas por cobrar	2.3.d), 8.d)	32.916.835	24.810.574
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	-	-
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	622.458	546.888
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	79.549.296	55.768.760
Otros activos	2.3.g), 8.g)	24.828.199	2.571.275
TOTAL DEL ACTIVO		6.635.425.613	4.999.319.844
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	4.258.996.979	3.336.413.130
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	5.323.383	6.834.720
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	612.466.946	616.585.922
Otras cuentas por pagar	8.l)	204.868.337	136.117.533
Previsiones	2.3.h), 8.m)	160.473.133	108.091.723
Valores en circulación	8.n)	553.992.611	301.794.444
Obligaciones subordinadas	8.o)	138.584.736	71.701.806
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	179.366.545	552.439
TOTAL DEL PASIVO		6.114.072.670	4.578.091.717
PATRIMONIO NETO	2.3.j)		
Capital pagado	9.a)	234.509.600	211.105.600
Aportes no capitalizados	9.b)	75.488.300	38.473.000
Reservas	9.c)	124.159.830	92.741.661
Resultados acumulados	9.d)	87.195.213	78.907.866
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		521.352.943	421.228.127
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		6.635.425.613	4.999.319.844
CUENTAS CONTINGENTES	8.b), 8.w)	31.821.157	17.756.762
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	12.280.484.942	9.266.136.294

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


Elizabeth Nava S.
Gerente General


Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad


Fernando López 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 EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Notas	2012 Bs	2011 Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	774.320.000	599.294.955
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	(147.864.487)	(107.144.966)
Resultado financiero bruto		626.455.513	492.149.989
Otros ingresos operativos	8.t)	41.629.968	35.947.671
Otros gastos operativos	8.t)	(9.016.967)	(3.562.068)
Resultado de operación bruto		659.068.514	524.535.592
Recuperación de activos financieros	8.r)	159.461.036	155.495.849
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	(245.179.900)	(244.017.386)
Resultado de operación después de incobrables		573.349.650	436.014.055
Gastos de administración	8.v)	(438.111.960)	(338.766.544)
Resultado de operación neto		135.237.690	97.247.511
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		225.911	447.654
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		135.463.601	97.695.165
Ingresos extraordinarios	8.u)	3.187.815	183.082
Resultado antes de impuestos		138.651.416	97.878.247
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	(51.456.203)	(18.970.381)
Resultado neto del ejercicio		87.195.213	78.907.866

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

Elizabeth Nava S.
Gerente General

Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad

Fernando López A.
Gerente de División Operaciones
y Finanzas

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Capital pagado Bs	Aportes no capitalizados			Reservas				Resultados Acumulados		
		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	Total 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)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78.907.866	78.907.866
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)	-
Constitución de aportes no capitalizados, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2012	-	-	30.870.000	-	30.870.000	-	-	-	-	-	30.870.000
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, según resolución ASFI N° 598/2012 de 13/11/2012 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	23.404.000	-	(23.404.000)	-	(23.404.000)	-	-	-	-	-	-
Resultado neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.195.213	87.195.213
Saldo al 31 de diciembre de 2012	234.509.600	14.436.000	60.419.300	633.000	75.486.300	31.593.718	18.783.643	73.782.469	124.159.830	87.195.213	521.352.943

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

Elizabeth Nava S.
Gerente General

Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad

Fernando López A.
Gerente de División Operaciones
y Finanzas

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012 Bs	2011 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	87.195.213	78.907.866
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(55.900.549)	(42.674.584)
- Cargos devengados no pagados	131.480.745	80.929.734
- Provisiones para desvalorizaciones	441.279	220.419
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	88.938.899	92.259.215
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	23.021.897	17.308.620
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	51.456.203	18.970.381
- Depreciaciones y amortizaciones	13.096.456	10.534.720
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	339.730.143	256.456.371
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	42.554.397	32.259.985
- Inversiones temporarias y permanentes	120.187	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-	(8.472.579)	(3.033.896)
- Bienes realizables	(441.281)	(321.748)
- Otros activos -partidas pendientes imputación	(22.822.196)	1.048.140
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(3.788.472)	(3.144.366)
- Provisiones	-	(745.157)
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	265.950.465	229.792.316
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	547.570.217	297.465.681
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(20.144.994)	15.182.747
- Depósitos a plazo por más de 360 días	525.279.763	517.130.016
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(9.924.890)	7.430.081
- A mediano y largo plazos	6.458.969	75.100.658
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	(1.511.337)	(24.997.682)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(1.938.824)	(2.217.980)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(191.059.626)	(180.382.199)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(4.341.938.255)	(3.590.526.670)
- Créditos recuperados en el ejercicio	3.267.775.624	2.669.663.738
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	(219.433.353)	(216.151.610)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Títulos valores en circulación	250.000.000	300.000.000
- Obligaciones subordinadas	66.570.000	(3.830.000)
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	30.870.000	23.404.000
- Primas de emisión	-	14.436.000
- 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	329.499.603	322.945.262
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(247.548.431)	(35.648.344)
- Inversiones permanentes	103.260	(61.970)
- Bienes de uso	(36.232.944)	(19.163.447)
- Bienes diversos	(78.775)	(1.106.414)
- Cargos diferidos	-	(721.192)
Flujo neto aplicados a actividades de inversión	(283.756.890)	(56.701.367)
Incremento de fondos durante el ejercicio	92.259.825	279.884.601
Disponibilidades al inicio del ejercicio	735.197.347	455.312.746
Disponibilidades al cierre del ejercicio	827.457.172	735.197.347

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



Elizabeth Nava S.
Gerente General



Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad



Fernando López 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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), una asociación civil boliviana sin fines de lucro.

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 196 oficinas, conformadas por 132 agencias, 13 oficinas externas, 8 ventanillas de cobranza para el cobro de impuestos municipales y nacionales, 39 ventanillas de para el cobro de servicios de ENTEL, 3 oficinas feriales y 1 punto promocional. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 34 en la ciudad de La Paz, 36 en la ciudad de El Alto, 41 en el departamento de Santa Cruz, 8 en el departamento del Beni, 3 en la ciudad de Cobija, 26 en el departamento de Cochabamba, 7 en el departamento de Chuquisaca, 15 en el departamento de Tarija, 14 en el departamento de Potosí, 6 en el departamento de Oruro y 6 en los Yungas de La Paz Su planta ejecutiva operativa y administrativa alcanza a 2.995 funcionarios/as.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

Durante la gestión 2012 la economía mundial¹ registró un crecimiento cercano a 3,3% - luego de haber registrado un crecimiento de 3,8% durante la gestión 2011 - impulsado principalmente por las economías emergentes y en desarrollo con un crecimiento aproximado de 5,3%, destacando el importante aporte de China (7,8%) e India (4,9%). La disminución de la tasa de crecimiento para la gestión 2012, respecto a la registrada durante la gestión 2011, se explica principalmente por un sistema financiero débil y por el efecto de la crisis de deuda soberana en la zona euro en particular y de las economías del primer mundo en general, 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 crecieron 1,2%, luego de haber registrado un crecimiento del producto interno bruto equivalente a 1,6% durante la gestión 2011; en América Latina y el Caribe la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) estima que durante la gestión 2012 la economía creció 3,1%, liderada por Perú (6,2%), Venezuela (5,3%),

¹ De acuerdo a estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI)

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

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

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

Chile (5,5%), Bolivia (5,0%), Colombia (5,0%) y Ecuador (4,8%); estimándose que México, Argentina y Brasil crecieron 3,8%, 2,2% y 1,2%, respectivamente. Esta reducción del crecimiento económico de América Latina y el Caribe, respecto al registrado durante la gestión 2011 (4,3%), estuvo influenciada por factores externos producidos por la reducción del crecimiento mundial que impactó negativamente a través de los canales comerciales y financieros.

En el caso particular de la economía boliviana, de acuerdo a proyecciones presentadas por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, durante la gestión 2012 la economía boliviana habría registrado un crecimiento de 5,2%, destacando el buen desempeño de las actividades de: Petróleo crudo y gas natural; Construcción; Establecimientos financieros, seguros y bienes inmuebles; Servicios de la Administración Pública; e Industria Manufacturera; que habrían registrado crecimientos de: 15,03%; 9,54%; 9,21%; 5,83% y 4,78%, respectivamente.

Entre enero y noviembre de la gestión 2012, las exportaciones ascendieron a US\$ 10.620 millones, registrando un incremento de 26,40% con relación a la gestión 2011. Asimismo, las importaciones alcanzaron un nivel de US\$ 7.402 millones con un incremento de 7,08% con relación a la gestión 2011.

En este contexto, a diciembre del año 2012 las reservas internacionales netas llegaron a US\$ 13.927 millones. El saldo de la deuda externa pública fue de US\$ 4.195 millones, ubicándose 20,10% por encima del nivel registrado a diciembre de 2011. Al mes de diciembre de 2012 la base monetaria llegó a un monto equivalente a US\$ 7.095 millones, con un incremento de 16,53% respecto a diciembre de 2011. Al respecto es importante mencionar que durante el año 2012 el país registró indicadores en varios rubros de la actividad económico financiera que superaron niveles históricos para Bolivia

De acuerdo con las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística (INE), la inflación acumulada registrada durante los doce meses de la gestión 2012 fue de 4,54%. Específicamente se destacan los incrementos de precios de: Bebidas alcohólicas y tabaco (8,50%), Salud (8,32%), Muebles y artículos domésticos para el hogar y gastos corrientes de conservación de la vivienda (6,54%), Educación (6,18%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (5,60%), Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (4,62%), y Bienes y servicios diversos (4,17%).

Según información del Banco Central de Bolivia, a diciembre de 2012 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a US\$ 13.129 millones, 22,54% más que los registrados a diciembre de 2011. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y UFV, representaron el 72,08%, presentando un incremento respecto a la participación de 64,50% registrada a diciembre de 2011.

En la misma línea, hasta diciembre de 2012 la cartera del sistema financiero creció 19,46%, alcanzado el nivel de US\$ 10.489 millones. De este total, 77,98% 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 Fondo Financiero Privado Prodem S.A., Fondo Financiero Privado Ecofuturo S.A., Fondo Financiero Privado Fondo de la Comunidad S.A., Banco Fortaleza, Banco Los Andes Procredit S.A., Banco Solidario S.A. y **Banco FIE S.A.**, durante la gestión 2012 los depósitos del público y la cartera registraron crecimientos de 26,68% y 27,88%, llegando a US\$ 2.993 millones y US\$ 2.631 millones, respectivamente.

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

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

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En el marco del contexto internacional y nacional descrito precedentemente, los objetivos establecidos por **Banco FIE S.A.** y las actividades realizadas durante 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 14 nuevas agencias, 1 oficina ferial, 1 oficina promocional y 39 ventanillas recaudadoras.

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 de riesgo crediticio 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 preprecio 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.

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

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

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En fecha 10 de octubre de 2012 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) inició una inspección ordinaria de riesgo de liquidez, misma que concluyó el 30 de octubre de 2012.

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.

Entre las principales actividades desarrolladas durante la gestión 2012, se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con el sector de micro, pequeña y mediana, registrando un crecimiento durante la gestión 2012 equivalente al 31,41% en el monto de cartera bruta y un crédito promedio activo de US\$ 3.196, 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 16,80% en promedio).

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 32,41% de la cartera corresponde al segmento pequeña y mediana empresa, con préstamos mayores a US\$ 20.000 y sólo 6,00% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora al día siguiente se situó en 0,86% de la cartera bruta y la cartera reprogramada sólo alcanzó a 0,27%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada al finalizar el mes de diciembre de 2012 fue de US\$ 6,3 millones, equivalente al 0,83% de la cartera bruta y al 0,23% 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 83,86% en diciembre de 2012.

En operaciones pasivas, durante 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 550.455 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 416. 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 (25,03%) en la captación de depósitos a plazo fijo, tanto de personas naturales como jurídicas. Durante 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 83,72% en septiembre de 2012.

A diferencia del sistema financiero considerado de forma agregada, las captaciones del público en **Banco FIE S.A.** ascendieron a Bs4.140 millones y la cartera bruta a Bs5.249 millones, confirmado que la entidad capta recursos del público para colocación de cartera de créditos.

En fecha 18 de mayo de 2012, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **Banco FIE S.A.** que aprobó una segunda emisión dentro del Programa de Emisiones "BONOS BANCO FIE 1" (aprobado en fecha 17 de junio de 2011 por un monto de Bs700 millones), denominada "BONOS BANCO FIE 1 - EMISIÓN 2" por un monto de Bs250 millones. Luego de obtener la correspondiente autorización por parte de ASFI, en fecha 26 de septiembre de 2012 **Banco FIE S.A.** realizó la emisión de estos bonos, habiendo efectuado la colocación de las Series A, B y C de los "BONOS BANCO FIE 1 - EMISIÓN 2", por Bs85 millones, Bs85 millones y Bs80 millones, en fechas 3 de octubre, 11 de octubre y 12 de diciembre de 2012, con plazos de emisión de 1.440, 2.160 y 3.420 días, respectivamente.

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

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

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

En fecha 18 de mayo de 2012, se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **Banco FIE S.A.** que aprobó la emisión de bonos subordinados denominada “BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 2” por un monto de Bs70 millones. Luego de obtener la correspondiente autorización por parte de ASFI, en fecha 28 de noviembre de 2012 **Banco FIE S.A.** realizó la emisión de estos bonos, habiendo efectuado la colocación correspondiente en fecha 30 de noviembre de 2012 con un plazo de emisión de 2.700 días.

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 la gestión 2012 se puso en funcionamiento 21 nuevos Cajeros Automáticos y la plataforma de transacción electrónica “FIENET”, la cual permite realizar consultas de saldos y movimientos, pago de créditos y traspasos 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 39 Ventanillas de Cobranza instaladas en oficinas de atención al público de ENTEL.

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 2012 un ROE y ROA de 18,88% y 1,52%, 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 729.24%.

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.

Durante la gestión 2012, Microfinance Information Exchange (MIX) calificó a **Banco FIE S.A.** como la “Mejor Entidad de Microfinanzas de Latinoamérica y el Caribe” en el Ranking de las 100 mejores entidades microfinancieras del continente. Por otro lado, **Banco FIE S.A.** clasificó como Primer Finalista del “Premio a la Excelencia en Microfinanzas” otorgado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID); asimismo, la Entidad calificó como Primer Finalista del “Cuarto Premio Europeo de las Microfinanzas – 2012”, por su contribución a la seguridad alimentaria en Bolivia. Adicionalmente, “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 su Código de Ética como un documento referente a nivel internacional.

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

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

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

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 trimestre 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, que fue efectuado por los/las Accionistas durante el segundo semestre de la gestión 2012.

Ratificando su filosofía de Responsabilidad Social Empresarial y con el propósito de obtener indicadores comparables sobre desempeño social, **Banco FIE S.A.** fue evaluado por la firma Planet Rating de Francia, obteniendo una calificación de 4+ sobre 5, que demuestra compromiso con sus objetivos sociales y pondera el trabajo y compromiso con su mercado y el sector de las microfinanzas en Bolivia.

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 y realizar aportes extraordinarios de capital, 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, desde el mes de 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 comprendidos en el Programa de Emisiones "Bonos Banco FIE 1":

Calificación asignada por AESA Ratings (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings) a **Banco FIE S.A.** en diciembre 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"
- (AA+) Para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2"

Calificación asignada por Moody's a Banco FIE S.A. en diciembre de 2012:

- (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 Subordinados Banco FIE 2"
- (Aa1.bo) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1"
- (Aa1.bo) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2"

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

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

NOTA 1 - ORGANIZACION (Cont.)

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, **Banco FIE S.A.** registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2012		31/12/2011	
	Bs	%	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (*)	126.579.800	53,98%	113.197.600	53,62%
CPP Incofin c.v.s.o.	24.571.800	10,48%	21.973.700	10,41%
Fundación PROFIN	7.490.300	3,19%	7.490.300	3,55%
Raúl Adler Kavlin	7.222.100	3,08%	6.588.200	3,12%
María del Pilar Ramírez Muñoz	1.277.700	0,54%	1.142.900	0,54%
Organización Intereclesiástica para la Coop. al Desarrollo (ICCO)	2.490.400	1,06%	2.490.400	1,18%
Peter Brunhart Gassner	2.145.800	0,92%	2.536.400	1,20%
Peter Brunhart Frick	1.422.400	0,61%	1.297.600	0,61%
OIKOCREDIT	16.335.600	6,97%	14.608.500	6,92%
Federico Rück - Uriburu Pinto	2.833.100	1,21%	2.591.000	1,23%
María Eugenia Butrón Berdeja	471.700	0,20%	421.800	0,20%
María Gerta Bicker	428.700	0,18%	383.800	0,18%
Walter Brunhart Frick	3.008.100	1,28%	2.743.500	1,30%
IMPULSE Microfinance Investment Fund	11.490.900	4,90%	10.344.100	4,90%
Fundación Walter Berta	500.000	0,21%	500.000	0,24%
Roland Brunhart Pfiffner	750.000	0,32%	-	-
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	25.491.200	10,87%	22.795.800	10,80%
Total	234.509.600	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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 materiales, 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 2012 y 2011, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 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 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 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 31 de diciembre de 2012 equivalente a Bs1,80078 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera

Al 31 de diciembre de 2012 y 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. 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 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, 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, ASFI/093/2011, ASFI/119/2012 y ASFI/159/2012 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, 21 de octubre de 2011, 11 de abril de 2012 y 19 de diciembre de 2012 respectivamente, que disponen entre otros temas:

- Ampliación del concepto de Crédito de Vivienda, estableciendo dos clasificaciones para este tipo de créditos: Crédito Hipotecario de Vivienda y Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria.
- Consideración como debidamente garantizados de aquellos Créditos de Vivienda sin Garantía Hipotecaria que cuentan con garantía personal.
- Se incorpora el reglamento para operaciones de crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado.
- 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:

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

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

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

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	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

- Se establece que la evaluación y determinación de capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs79.152.674 y Bs68.575.252 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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 2012 y 2011, se tiene constituida una previsión genérica de Bs91.395.361 y Bs76.186.248, respectivamente; que al 31 de diciembre de 2012 y 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:

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

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

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

b) Cartera (Cont.)

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	1,90%	1,45%	3,50%	2,60%
B	3,05%	N/A	5,80%	N/A
C	3,05%	N/A	5,80%	N/A

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 2012 y 2011, se ha constituido la previsión genérica cíclica y voluntaria cíclica por Bs65.991.813 y Bs48.636.013, respectivamente. En la gestión 2012 se concluyó con la constitución de esta previsión de acuerdo a cronograma de la ASFI. Adicionalmente el Banco ha constituido previsiones cíclicas adicionales por Bs200 mil y Bs1.262 mil respectivamente, con relación a lo requerido por la ASFI en su normativa vigente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs94.394.972 y Bs59.408.972, respectivamente, registrándose estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs86.348 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 ejercicio.

Los depósitos en caja de ahorro, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

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

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

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

c) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

Inversiones temporarias (Cont.)

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 o 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 2012 y 2011, el Banco ha constituido una previsión para inversiones temporarias por Bs0 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 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 2012 y 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 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco ha constituido una previsión por desvalorización quedando dichas acciones registradas a un valor de mercado estimado, en esas fechas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco ha constituido una previsión para inversiones permanentes por Bs210.259 y Bs195.548, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 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 previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs226.118 y Bs0, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse al recuperar las otras cuentas por cobrar. La previsión 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 2012 y 2011, el Banco ha registrado una previsión por desvalorización por el valor total del saldo de los bienes realizables.

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

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

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

e) Bienes realizables (Cont.)

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 previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por Bs814.582 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 31 de diciembre de 2012 y 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 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 provisiones

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

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

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

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

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 31 de diciembre de 2012 y 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 31 de diciembre de 2012 y 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 31 de diciembre de 2012 y 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.

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 veinticinco por ciento (25%) y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones 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.

Mediante Decreto Supremo N° 1288, se reemplaza el artículo 51 de la Ley 843 (Texto Ordenado Vigente) en el que se establece la aplicación de una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – AA-IUE financiero del doce coma cinco por ciento (12,5%), a las entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto a partir de la gestión 2012. El pago de la mencionada alícuota adicional no resulta compensable con el Impuesto a las Transacciones.

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

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

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco provisionó Bs34.304.135 y Bs18.970.381 respectivamente, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas y Bs17.152.068 por la Alícuota Adicional al IUE al 31 de diciembre de 2012.

o) Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME)

Mediante la promulgación del D.S. N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012 se reglamentó el impuesto a la venta de moneda extranjera – IVME establecido a través de la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012, determinando como sujetos pasivos de este impuesto a las entidades financieras bancarias y no bancarias y casas de cambio, fijando una alícuota del cero coma setenta por ciento (0,70%), aplicada al importe total resultante de cada operación de venta de moneda extranjera expresado en moneda nacional. El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el D.S. 25619 de 17 de diciembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco provisionó Bs310.705 por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

p) 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2011.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto, por los siguientes, en el marco de la normativa vigente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias	582.010.428	486.739.749
Cuenta corriente recaudaciones tributarias	-	1.000.152
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	269.912.874	103.324.051
Titulos valores adquiridos con pacto de reventa	-	40.168.104
	<u>851.923.302</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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	827.457.172	735.197.347
Inversiones temporarias	463.302.669	251.010.057
Cartera vigente	2.022.137.658	1.601.991.250
Cartera reprogramada vigente	2.879.923	4.902.177
Productos devengados por cobrar cartera	55.810.708	42.550.234
Previsión específica para cartera vigente	(17.414.794)	(15.677.431)
Otras cuentas por cobrar	31.935.129	24.574.174
Otros activos	24.452.505	1.551.533
	<u>3.410.560.970</u>	<u>2.646.099.341</u>
Activo no corriente		
Inversiones temporarias	72.257.519	37.008.559
Cartera vigente	3.176.355.269	2.354.224.705
Cartera reprogramada vigente	9.451.590	7.234.657
Cartera vencida	24.431.834	15.229.470
Cartera reprogramada vencida	510.645	711.350
Cartera ejecución	12.056.846	9.038.508
Cartera reprogramada en ejecución	1.404.590	1.281.370
Productos devengados por cobrar cartera	437	4.163
Previsión específica para cartera vigente	(26.557.985)	(28.824.859)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(35.179.895)	(24.072.962)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(91.395.361)	(76.186.248)
Inversiones permanentes	622.458	546.888
Otras cuentas por cobrar	981.706	236.400
Bienes de uso	79.549.296	55.768.760
Otros activos	375.694	1.019.742
	<u>3.224.864.643</u>	<u>2.353.220.503</u>
	<u>6.635.425.613</u>	<u>4.999.319.844</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	1.615.339.206	1.211.905.649
Obligaciones con instituciones fiscales	5.323.383	6.834.720
Obligaciones con el Fondesif	906.654	906.654
Obligaciones con entidades de segundo piso	67.506.861	55.538.750
Obligaciones con entidades financieras del país	79.708.458	61.284.839
Financiamientos entidades del exterior	123.235.378	138.791.526
Cargos financieros devengados por pagar	9.458.673	10.111.727
Previsiones	69.342	32.017
Otras cuentas por pagar	148.696.015	93.135.873
Valores en circulación	3.992.611	1.794.444
Obligaciones subordinadas	8.004.736	4.261.806
Obligaciones con empresas con participación estatal	96.275.904	276.220
	<u>2.158.517.221</u>	<u>1.584.874.225</u>

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

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

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	2.643.657.773	2.124.507.481
Obligaciones con entidades de segundo piso	156.456.889	153.963.750
Obligaciones con entidades financieras del país	50.948.000	45.971.909
Financiamientos entidades del exterior	124.246.033	150.016.767
Previsiones	160.403.791	108.059.706
Otras cuentas por pagar	56.172.322	42.981.660
Valores en circulación	550.000.000	300.000.000
Obligaciones subordinadas	130.580.000	67.440.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	83.090.641	276.219
Total pasivo no corriente	<u>3.955.555.449</u>	<u>2.993.217.492</u>
Total Pasivo	<u>6.114.072.670</u>	<u>4.578.091.717</u>
Patrimonio neto	<u>521.352.943</u>	<u>421.228.127</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>6.635.425.613</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 enero de 2013:

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	827.457.172	-	-	-	-	-	827.457.172
Inversiones temporarias	292.449.710	37.190.332	44.009.160	89.564.063	72.257.519	-	535.470.784
Cartera vigente	245.706.153	351.059.766	510.514.171	917.737.491	1.336.418.811	1.849.388.048	5.210.824.440
Cuentas por cobrar	4.831.268	-	-	-	1.005.089	-	5.836.357
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	832.717	832.717
Otras operaciones activas	65.594.239	4.308.258	(495.127)	20.634.314	(11.049.462)	(23.988.079)	55.004.143
Activos	1.436.038.542	392.558.356	554.028.204	1.027.935.868	1.398.631.957	1.826.232.686	6.635.425.613
Obligaciones con el público	187.839.799	275.649.523	347.996.244	687.009.112	1.009.515.849	1.634.141.924	4.142.152.451
Obligaciones con entidades de segundo piso	906.654	17.416.125	16.181.750	33.908.986	55.899.972	100.556.917	224.870.404
Obligaciones con entidades financieras del país	6.724.948	410.000	27.440.000	45.133.510	22.448.000	28.500.000	130.656.458
Financiamiento entidades del exterior	5.545.167	4.573.333	58.310.000	54.806.877	77.369.367	46.876.667	247.481.411
Otras cuentas por pagar	109.330.492	-	-	-	-	-	109.330.492
Valores en circulación	-	-	-	-	30.000.000	520.000.000	550.000.000
Obligaciones subordinadas	-	6.860.000	-	-	6.860.000	123.720.000	137.440.000
Otras operaciones pasivas	144.772.917	5.957.095	2.720.003	22.788.979	16.586	216.559.526	392.815.106
Obligaciones con empresas con participación estatal	6.924.220	18.848.440	20.772.660	49.690.387	83.090.641	-	179.326.348
Pasivos	462.044.197	329.714.516	473.420.657	893.337.851	1.285.200.415	2.670.355.034	6.114.072.670
Total cuentas contingentes	5.109.484	8.711.532	4.926.342	6.338.283	6.567.216	168.300	31.821.157
Brecha simple (Act+ Cont-Pas)	979.103.829	71.555.372	85.533.889	140.936.300	119.998.758	(843.954.048)	
Brecha acumulada	979.103.829	1.050.659.201	1.136.193.090	1.277.129.390	1.397.128.148	553.174.100	

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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	-	287.928.869
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	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	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+ Cont-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 31 de diciembre 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 Bs30.304.083, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2012, por Bs253.820; asimismo, en esta gestión, el Banco recibió un financiamiento de Oikocredit por Bs27.440.000, que generó egresos por Bs201.958. Al 31 de diciembre de 2011, el Banco mantenía 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

Al 31 de diciembre 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	174.297.303	185.549	174.482.852
Inversiones temporarias	212.579.003	6.709.267	219.288.270
Cartera	736.097.048	-	736.097.048
Otras cuentas por cobrar	7.426.196	-	7.426.196
Otros activos	464.943	-	464.943
Total activo	1.130.864.493	6.894.816	1.137.759.309
PASIVO			
Obligaciones con el público	693.381.172	1.731.327	695.112.499
Obligaciones con instituciones fiscales	1	-	1
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	308.393.052	-	308.393.052
Otras cuentas por pagar	8.868.433	-	8.868.433
Previsiones	97.958.904	16.882	97.975.786
Obligaciones subordinadas	28.050.569	-	28.050.569
Obligaciones con empresas con participacion estatal	2.359.015	-	2.359.015
Total pasivo	1.139.011.146	1.748.209	1.140.759.355
Posición neta - activa (pasiva)	(8.146.653)	5.146.607	(3.000.046)

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	1.314.950.389	6.707.525	1.321.657.914
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	1.326.423.791	2.025.425	1.328.449.216
Posición neta - activa (pasiva)	(11.473.402)	4.682.100	(6.791.302)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2012, equivalente en Bs1,80078 (al 31 de diciembre de 2011 de Bs1,71802).

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Billetes y monedas	156.503.450	98.970.930
Fondos asignados a cajeros automáticos	5.534.294	2.766.633
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	582.010.428	487.739.901
Bancos y corresponsales del país	55.519.578	100.455.356
Bancos y corresponsales del exterior	27.533.265	45.264.527
Documentos para cobro inmediato	356.157	-
	<u>827.457.172</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 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	5.198.492.927	3.956.215.955
Cartera vencida	24.431.834	15.229.470
Cartera en ejecución	12.056.846	9.038.508
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	12.331.513	12.136.834
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	510.645	711.350
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.404.590	1.281.370
Total cartera bruta	5.249.228.355	3.994.613.487
Previsión específica para cartera	(79.152.674)	(68.575.252)
Previsión genérica para cartera	(91.395.361)	(76.186.248)
Total provisiones	(170.548.035)	(144.761.500)
Productos devengados por cobrar	55.811.145	42.554.397
Total cartera neta	<u>5.134.491.465</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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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	(86.348)	(46.738)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(94.394.972)	(59.408.972)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(32.995.906)	(24.318.006)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(32.995.907)</u>	<u>(24.318.007)</u>
Total previsiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(160.473.133)</u>	<u>(108.091.723)</u>
Cartera contingente	<u>31.821.157</u>	<u>17.756.762</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco ha constituido Bs94.394.972 y Bs59.408.972 respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas. Al 31 de diciembre de 2012, el Banco ha constituido Bs65.991.813 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 31 de diciembre de 2012:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para
					incobrables (**)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>(139.00+ 251.01)</u>
Empresarial	5.488.000	-	-	-	(13.720)
PYMES con calificación por mora	18.569.083	1.187.242.852	3.711.406	3.468.272	(21.978.878)
Microcréditos debidamente garantizados	7.569.660	1.763.604.293	13.141.923	3.888.479	(23.624.276)
Microcréditos no debidamente garantizados	194.414	1.645.581.132	4.366.222	5.049.609	(13.124.099)
Consumo debidamente garantizado	-	191.775.788	1.893.163	490.272	(8.195.532)
Consumo No debidamente garantizado	-	330.196.911	1.774.855	394.449	(11.978.637)
De vivienda	-	52.831.628	-	170.355	(192.679)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	39.591.836	54.910	-	(131.201)
Total	<u>31.821.157</u>	<u>5.210.824.440</u>	<u>24.942.479</u>	<u>13.461.436</u>	<u>(79.239.022)</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para
					incobrables (**)
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>(139.00+ 251.01)</u>
Empresarial	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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 31 de diciembre 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	189.182	368.478.737	455.610	127.394	(988.705)
Caza, silvicultura y pesca	-	3.893.609	23.067	-	(25.563)
Minerales metálicos y no metálicos	-	11.807.724	2.765	-	(51.087)
Industria manufacturera	587.119	729.325.307	3.297.895	2.025.924	(8.373.453)
Construcción	13.735.593	51.449.862	550.760	217.711	(1.041.133)
Venta al por mayor y menor	7.889.433	1.913.333.404	7.541.476	4.572.038	(27.025.504)
Hoteles y restaurantes	156.375	297.331.140	2.045.298	615.885	(4.422.650)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	266.209	948.236.043	3.265.560	4.622.277	(15.527.649)
Intermediación financiera	5.488.000	12.901.722	69.407	17.436	(447.003)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2.247.086	492.290.966	5.876.501	1.071.669	(10.684.019)
Administración pública, defensa y seguridad social	212.616	66.392.008	261.673	32.565	(2.039.511)
Educación	23.541	41.525.266	174.197	37.318	(1.309.529)
Servicios sociales, comunales y personales	1.008.503	254.848.998	1.355.424	121.219	(6.744.658)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	3.302.273	9.767	-	(96.966)
Servicios de organizaciones y organos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	17.500	15.707.381	13.079	-	(461.592)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

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, comunales y personales	537.508	441.375.635	2.403.576	641.979	(9.712.876)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 31 de diciembre de 2012:

Destino del crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+ 251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	4.200	349.321.660	508.136	98.633	(838.308)
Caza, silvicultura y pesca	-	3.605.309	23.736	-	(33.631)
Minerales metálicos y no metálicos	-	7.998.940	-	-	(19.768)
Industria manufacturera	442.057	532.260.325	2.868.415	2.011.890	(6.750.389)
Construcción	14.035.055	1.114.264.549	2.244.646	847.888	(11.569.621)
Venta al por mayor y menor	8.428.167	1.320.237.520	8.150.897	3.701.389	(24.918.725)
Hoteles y restaurantes	152.630	94.681.597	1.425.086	626.555	(2.599.401)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	265.525	800.665.061	2.808.027	4.360.407	(13.441.494)
Intermediación financiera	5.488.000	593.144	38.832	87.301	(157.228)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2.031.489	910.629.075	6.057.154	1.460.768	(16.503.027)
Administración pública, defensa y seguridad social	3.500	4.114.963	123.789	19.176	(248.502)
Educación	6.029	13.502.433	62.388	3.978	(429.472)
Servicios sociales, comunales y personales	961.005	57.766.626	625.516	243.451	(1.692.073)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	393.369	2.132	-	(13.148)
Actividades atípicas	3.500	789.869	3.725	-	(24.235)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

Al 31 de diciembre de 2011:

Destino del crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión 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 domestico	-	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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 31 de diciembre de 2012:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Provisión para incobrables (**) (139.00+ 251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	13.831.925	1.926.940.193	4.551.273	5.045.484	(30.091.685)
Garantía prendaria	5.998.773	2.936.122.013	18.870.849	5.888.320	(43.015.188)
Garantía pignorada	10.598.683	14.407.573	24.440	-	(263.779)
Garantía personal	238.866	255.174.448	1.382.606	2.060.905	(4.873.643)
Garantía quirografaria	1.152.910	78.180.213	113.311	466.727	(994.727)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

Al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Provisión 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 31 de diciembre de 2012:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Provisión para incobrables (**) (139.00+ 251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	31.821.157	5.200.920.724	-	-	(42.169.934)
Categoría B	-	7.702.509	-	-	(372.738)
Categoría C	-	676.741	2.807.516	-	(696.851)
Categoría D	-	208.743	952.490	-	(580.617)
Categoría E	-	194.939	2.082.922	-	(1.822.288)
Categoría F	-	1.120.784	19.099.551	13.461.436	(33.596.594)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 31 de diciembre 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	15.875.668	73.754.846	-	-	(1.273.397)
De 11 a 50 mayores prestatarios	11.684.393	153.595.556	3.219.424	-	(5.716.231)
De 51 a 100 mayores prestatarios	2.492.199	84.563.318	-	-	(1.105.219)
Otros	1.768.897	4.898.910.720	21.723.055	13.461.436	(71.144.175)
Total	31.821.157	5.210.824.440	24.942.479	13.461.436	(79.239.022)

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.

(**) La previsión para incobrables corresponde a la previsión específica.

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

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

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>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	5.198.492.927	3.956.215.955	2.875.425.444
Cartera vencida	24.431.834	15.229.470	13.359.166
Cartera en ejecución	12.056.846	9.038.508	5.663.512
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	12.331.513	12.136.834	8.377.283
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	510.645	711.350	556.206
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.404.590	1.281.370	869.822
Cartera contingente	31.821.157	17.756.762	12.513.095
Productos devengados por cobrar	55.811.145	42.554.397	32.259.985
Previsión específica para incobrabilidad	79.152.674	68.575.252	58.110.563
Previsión genérica para incobrabilidad	91.395.361	76.186.248	41.882.189
Previsión para activos contingentes	86.348	46.738	38.500
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	94.394.972	59.408.972	40.877.988
Previsión genérica cíclica	65.991.813	48.636.013	31.381.800
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(157.737.069)	(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	(34.391.359)	(30.342.953)	(33.383.117)
Cargos por previsión para activos contingentes	(336.062)	(227.485)	(81.619)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(43.663.900)	(27.791.800)	(19.765.630)
Cargos por previsión genérica cíclica	(8.677.900)	(8.738.600)	(11.847.200)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	156.219.989	151.727.730	147.045.986
Productos por cartera (ingresos financieros)	767.047.829	595.058.533	464.530.162
Productos en suspenso	3.349.450	2.177.480	1.712.131
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	351.989.447	282.722.574	225.549.099
Créditos castigados por insolvencia	43.360.469	38.977.913	35.625.265
Número de prestatarios	211.611	175.705	146.925

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2012 y 2011, alcanza a las sumas de Bs14.246.748 y Bs14.129.554, respectivamente, cifra que representa el 0,27% 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 31 de diciembre de las últimas tres 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	(8.131.419)	(8.967.963)	(13.705.284)
(-) Recuperaciones de capital	(2.286.938)	(2.720.169)	(2.322.144)
(+) Provisiones constituidas	<u>88.586.302</u>	<u>92.250.315</u>	<u>61.630.386</u>
Previsión final	<u><u>331.021.168</u></u>	<u><u>252.853.223</u></u>	<u><u>172.291.040</u></u>

2004

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 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en el BCB	99.574.900	68.872.889
Depósitos a plazo fijo	40.506.715	5.164.149
Operaciones interbancarias	34.300.000	-
Participación en fondos de inversión	65.101.918	51.167.902
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	269.912.874	103.324.051
Títulos valores adquiridas con pacto de reventa	-	40.168.104
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	13.919	99.811
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	75.485	3.305
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	-	17.072
Previsión en inversiones en el BCB	-	(30.441)
	<u><u>535.560.188</u></u>	<u><u>288.018.616</u></u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el rendimiento anual en Cajas de ahorro fue de 0,05% y 0,07% respectivamente, en Depósitos a Plazo Fijo fue de 0,80% y 1,70% respectivamente, en Participación en fondos de inversión fue de 3,45% y 3,42% respectivamente, en inversiones de disponibilidad restringida (Cuotas de participación Fondo RAL) de 1,42% y 1,03% respectivamente, en Otros Títulos Valores del BCB fue de 1,13% y 1,59% respectivamente y en Operaciones Interbancarias fue de 0,90% para el 2012.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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 31 de diciembre de 2012 y 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	484.817	439.236
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	<u>(210.259)</u>	<u>(195.548)</u>
	<u>622.458</u>	<u>546.888</u>

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	22.142.530	15.843.452
Anticipos por compras de bienes y servicios (*)	-	1.695.116
Alquileres pagados por anticipado	2.826.151	1.458.300
Seguros pagados por anticipado	2.337.915	634.012
Comisiones por cobrar	1.133.744	338.098
Crédito fiscal IVA	39.746	28.529
Contratos anticréticos	24.010	24.010
Importes entregados en garantía	981.079	722.047
Otras partidas pendientes de cobro (**)	3.657.778	4.067.010
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	<u>(226.118)</u>	<u>-</u>
	<u>32.916.835</u>	<u>24.810.574</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2011, la cuenta Anticipos por compras de bienes y servicios incluye pagos por concepto de equipos y remodelaciones de oficinas del Banco.

(**) Al 31 de diciembre de 2012, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: Giros procesados para su cobro por Bs3.401.884, trámite ante el SIN de Bs226.118 y otras operaciones pendientes de cobro por Bs29.776. Al 31 de diciembre del 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 Bs21.491.

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	1	3.470
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	814.581	369.832
Provisión bienes recibidos en recuperación de créditos	(814.582)	(373.302)
	<u>-</u>	<u>-</u>

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valores netos	Valores netos
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	16.292.308	-	16.292.308	2.132.682
Edificios	19.278.084	(2.490.481)	16.787.603	15.053.065
Mobiliario y enseres	23.849.317	(7.638.457)	16.210.860	12.599.033
Equipo e instalaciones	11.328.175	(5.605.070)	5.723.105	5.229.774
Equipos de computación	35.896.034	(20.758.519)	15.137.515	13.051.087
Vehículos	20.083.532	(10.811.750)	9.271.782	7.576.996
Obras de arte	126.123	-	126.123	126.123
	<u>126.853.573</u>	<u>(47.304.277)</u>	<u>79.549.296</u>	<u>55.768.760</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la depreciación cargada al resultado fue de Bs12.452.408 (y al 31 de diciembre de 2011, Bs9.581.842).

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.540.716	1.461.941
Remesas en tránsito (*)	22.853.615	78.241
Fallas de caja	55.673	-
Partidas pendientes de tarjetas de crédito (Cash Advance)	2.500	11.350
Programas y aplicaciones informáticas (**)	375.695	1.019.743
	<u>24.828.199</u>	<u>2.571.275</u>

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

g) OTROS ACTIVOS (Cont.)

(*) Las remesas en tránsito corresponden principalmente a las recaudaciones efectuadas por concepto de servicio de cobranza en multicentros de Entel, por un contrato firmado durante el primer semestre 2012.

(**) En programas y aplicaciones informáticas, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la amortización cargada al resultado fue de Bs644.048 y Bs952.879, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 2010, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Bs	Bs	Bs
Acreedores por documentos de cobro inmediato	356.157	-	643.081
Giros y transferencias por pagar	1.692.352	1.344.866	1.386.134
Depósitos en caja de ahorro	1.561.184.834	1.211.020.902	911.818.169
Depósitos a plazo fijo	506.959.161	642.624.552	643.165.575
Obligaciones con el público restringidas	55.837.207	37.908.475	36.159.537
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	2.016.122.739	1.375.322.578	842.468.792
Cargos devengados por pagar	116.844.529	68.191.757	42.251.810
	<u>4.258.996.979</u>	<u>3.336.413.130</u>	<u>2.477.893.098</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	Bs	Bs
Depósitos por tributos fiscales	<u>5.323.383</u>	<u>6.834.720</u>
	<u>5.323.383</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 31 de diciembre 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 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	223.963.750	209.502.500
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	206.678.000	187.169.000
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	17.285.750	22.333.500
Obligaciones con otras entidades financieras del país	130.656.458	107.256.748
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	6.474.880	9.421.025
DPF de entidades financieras del país	124.181.578	97.835.723
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	214.210.411	249.589.793
Corporación Andina de Fomento - CAF	36.586.667	57.166.667
Triodos Fair Share Fund	-	17.150.000
Triodos Investment Management	-	34.300.000
Calvert Foundation	13.720.000	20.580.000
Oikocredit	27.440.000	-
Responsability SICAV Lux	-	17.150.000
Credit Suisse Microfinance	-	24.010.000
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	41.160.000	41.160.000
Microfinance Growth Fund LLC	25.279.100	37.730.000
Vittana Foundation	1.424.644	343.126
BNP Paribas	34.300.000	-
FMO finance for development	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	9.458.673	10.111.727
	<u>612.466.946</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. Durante la gestión se contrató préstamos con BNP Paribas, FMO Finance for Development, Oikocredit y Banco de Desarrollo Productivo SAM.

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 2012, por un monto de Bs32.013.333, (al 31 de diciembre de 2011, CAF Bs11.433.333).

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Cont.)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreedores varios por intermediación financiera	(*)	6.548.514	8.487.338
Acreedores fiscales por retención a terceros		754.254	934.284
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		54.408.993	20.974.566
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros		62.044	42.308
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		33.146	22.660
Ingresos diferidos	(**)	21.106.771	19.861.589
Acreedores varios	(***)	26.416.770	5.377.917
Provisión para primas		14.780.113	11.163.251
Provisión para indemnizaciones		51.352.428	38.052.379
Otras provisiones para beneficios sociales		4.819.894	4.929.281
Otras provisiones	(****)	22.769.604	26.078.849
Remesas en tránsito		1.625.393	-
Fallas de caja		190.413	193.111
		<u>204.868.337</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, los Bonos "Banco FIE 1 – Emisión1" y "Banco FIE 1 – Emisión2", (venta sobre la par) y serán reconocidos como Ingresos Extraordinarios al vencimiento de cada cupón.

(***) Al 31 de diciembre de 2012, en el marco del contrato de servicios firmado con ENTEL en el primer semestre, esta cuenta incluye la partida por pagar a esa empresa de Bs20.971.965, y otros acreedores varios por Bs5.444.805.

(****) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, entre las principales cuentas incluye provisiones para los Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera Bs5.094.088 y Bs3.773.549, Incentivos al personal Bs11.085.085 y Bs11.221.725, para Publicidad Bs532.170 y Bs1.705.774, Servicios al personal Bs773.173 y Bs3.359.320, Sistemas de conexión de red Bs1.631.261 y Bs2.558.244, Consultorías Bs270.396 y Bs178.624, Seguros Bs150.044 y Bs150.044, Aportes ASFI Bs3.110.865 y Bs2.260.337, otras provisiones Bs122.522 y Bs871.232, respectivamente.

m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre 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 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

m) PREVISIONES (Cont.)

	<u>2012</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	86.348	46.738
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	94.394.972	59.408.972
Previsión genérica voluntaria cíclica	32.995.906	24.318.006
Previsión genérica cíclica	32.995.907	24.318.007
	<u>160.473.133</u>	<u>108.091.723</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 Circular ASFI/163/2012 de 28 de diciembre de 2012, se modifica la descripción y dinámica de la cuenta "Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas", permitiendo la reversión de las provisiones genéricas voluntarias que computan como capital secundario, cuando sean destinadas de forma exclusiva e irrevocable para fortalecer el capital primario.

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 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>
Bonos representados por anotaciones en cuenta	550.000.000	300.000.000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	3.992.611	1.794.444
	<u>553.992.611</u>	<u>301.794.444</u>

Los valores en circulación corresponden a las emisiones de bonos denominadas:

"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:

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

n) VALORES EN CIRCULACION (Cont.)

- 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 4,99%, 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.

“Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2”, comprendida dentro del programa “Bonos BANCO FIE 1” por un monto autorizado de Bs 700millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs250millones y está compuesta de tres series:

- Serie A por Bs85millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3.4% y colocados a una tasa de 2,40%, por un plazo de 1.440 días calendario, emitidos el 26 de septiembre de 2012 y con vencimiento el 5 de septiembre de 2016, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs85millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4% y colocados a una tasa de 3,71%, por un plazo de 2.160 días calendario, emitidos el 26 de septiembre de 2012 y con vencimiento el 26 de agosto de 2018, con garantía quirografaria.
- Serie C por Bs80millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4.5% y colocados a una tasa de 4,44%, por un plazo de 3.420 días calendario, emitidos el 26 de septiembre de 2012 y con vencimiento el 6 de febrero de 2022, con garantía quirografaria.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	27.440.000	30.870.000
Bonos subordinados	110.000.000	40.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	610.569	645.140
- Instrumentadas mediante bonos	534.167	186.666
	<u>138.584.736</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 de:

“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.

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS (Cont.)

“Bonos Subordinados BANCO FIE 2”, por un monto autorizado de Bs70millones, a un plazo de 2700 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 5%, emitidos el 28 de noviembre de 2012 y con vencimiento el 20 de abril de 2020, con garantía quirografaria.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	166.181.281	552.439
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	13.145.067	-
Cargos devengados por pagar a empresas con participación estatal	40.197	-
	<u>179.366.545</u>	<u>552.439</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Productos por disponibilidades	778	797
Productos por inversiones temporarias	6.298.675	3.339.874
Productos por cartera vigente	762.746.914	591.359.855
Productos por cartera vencida	3.735.351	3.205.088
Productos por cartera en ejecución	565.564	493.591
Productos por otras cuentas por cobrar	22.462	24.870
Productos por inversiones permanentes	-	247.492
Comisiones por garantías otorgadas	950.256	623.388
	<u>774.320.000</u>	<u>599.294.955</u>

GASTOS FINANCIEROS

	<u>2012</u> Bs	<u>2011</u> Bs
Cargos por obligaciones con el público	(93.506.433)	(67.139.432)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(27.024.819)	(32.180.188)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones	(4.025.392)	(2.987.958)
Cargos por valores en circulación	(18.952.806)	(1.466.667)
Cargos por obligaciones subordinadas	(3.543.179)	(3.367.083)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(811.858)	(3.638)
	<u>(147.864.487)</u>	<u>(107.144.966)</u>

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (Cont.)

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 31 de diciembre de 2012:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

<u>Moneda</u>	Caja de <u>ahorro</u> (*)	Depósitos a plazo fijo					
		<u>30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u> (*)
M/N	0,70%	0,10%	0,40%	0,70%	1,20%	1,80%	3,35%
M/E	0,20%	0,05%	0,10%	0,20%	0,40%	0,70%	1,90%
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 1,80% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,00% y 1,00% 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 2012 (todas las monedas) alcanza a 16,80%, menor en 0,92 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2011.

Al 31 de diciembre de 2011:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

<u>Moneda</u>	Caja de <u>ahorro</u> (*)	Depósitos a plazo fijo					
		<u>30 días</u>	<u>De 31 a 60 días</u>	<u>De 61 a 90 días</u>	<u>De 91 a 180 días</u>	<u>De 181 a 360 días</u>	<u>Más de 360 días</u> (*)
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.

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

r) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperación de activos financieros castigados	3.196.112	3.768.119
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	140.358.969	120.424.496
Disminución de previsión generica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	15.564.568	31.083.941
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	13.720	-
Disminución de previsión para activos contingentes	296.452	219.293
Disminución de previsión para inversiones	31.215	-
	<u>159.461.036</u>	<u>155.495.849</u>

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre 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	(157.737.069)	(137.761.804)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	(39.115.403)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(34.391.359)	(30.342.953)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(366.318)	(8.900)
Cargos por previsión para activos contingentes	(336.062)	(227.485)
Cargos por previsión genérica voluntarias para perdidas futuras aún no identificadas	(43.663.900)	(27.791.800)
Cargos por previsión genérica cíclica	(8.677.900)	(8.738.600)
Pérdidas por inversiones temporarias	(7.292)	(30.441)
	<u>(245.179.900)</u>	<u>(244.017.386)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	20.689.308	19.751.593
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	10.694.580	9.202.122
Ingresos por bienes realizables	171.707	520.152
Ingresos por inversiones permanentes	187.024	253.019
Ingresos operativos diversos	9.887.349	6.220.785
	<u>41.629.968</u>	<u>35.947.671</u>

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS (Cont.)

GASTOS OPERATIVOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	(4.465.294)	(2.756.708)
Costo de bienes realizables	(546.768)	(661.349)
Pérdidas por inversiones	(8.194)	(12.812)
Gastos operativos diversos	(3.996.711)	(131.199)
	<u>(9.016.967)</u>	<u>(3.562.068)</u>

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

INGRESOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	<u>3.187.815</u>	<u>183.082</u>
	<u>3.187.815</u>	<u>183.082</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 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existieron gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal (*)	(295.770.711)	(224.207.988)
Servicios contratados	(25.283.466)	(20.940.164)
Seguros	(1.192.334)	(907.034)
Comunicaciones y traslados	(15.727.123)	(12.508.137)
Impuestos	(4.783.053)	(4.938.738)
Mantenimiento y reparaciones	(10.535.699)	(7.802.982)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(12.452.408)	(9.581.842)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(644.048)	(952.879)
Otros gastos de administración (**)	(71.723.118)	(56.926.780)
	<u>(438.111.960)</u>	<u>(338.766.544)</u>

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

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

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

v) GASTOS DE ADMINISTRACION (Cont.)

(*) 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 2012 y 2011, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs17.434.641 y Bs12.773.120 por Alquileres, Bs15.581.608 y Bs13.122.815 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs4.973.691 y Bs4.812.775 por Propaganda y publicidad, Bs6.373.693 y Bs5.510.487 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs19.615.017 y Bs14.685.761 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs3.605.572 y Bs3.017.129 por Energía eléctrica y agua, Bs955.806 y Bs616.265 por Gastos notariales y judiciales y Bs3.183.090 y Bs2.388.428 por otros gastos administrativos, respectivamente.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Boletas de garantía	31.821.157	17.756.762
	<u>31.821.157</u>	<u>17.756.762</u>

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	4.376.177.908	2.787.494.037
Otras garantías prendarias	7.252.637.188	5.928.577.400
Depositos en la entidad financiera	57.667.371	52.392.306
Depositos a Plazo Fijo	1.370.397	569.617
	<u>11.687.852.864</u>	<u>8.769.033.360</u>
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	351.989.447	282.722.574
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	32.013.333	11.433.333
Documentos y valores de la entidad	159.386.719	159.385.455
Cuentas incobrables castigadas	45.893.128	41.384.092
Productos en suspenso	3.349.450	2.177.480
Otras cuentas de registro	1	-
	<u>592.632.078</u>	<u>497.102.934</u>
	<u>12.280.484.942</u>	<u>9.266.136.294</u>

y) FIDEICOMISOS

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

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

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL PAGADO

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 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 22 de julio de 2011, autorizó el incremento del capital pagado, con aportes de capital por un monto de Bs23.404.000, que corresponde a la emisión de 234.040 acciones a un valor de Bs100 por acción.

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.

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 2012 y 2011 es de Bs234.509.600 y Bs211.105.600, dividido en 2.345.096 y 2.111.056 acciones, respectivamente, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs222,32 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 2012 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 Bs60.419.300, equivalentes a 604.193 acciones. Si se tomara en cuenta este aporte, el valor patrimonial proporcional correspondiente a 2.949.289 acciones es de Bs176,77.

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 31 de diciembre de 2012 y 2011, alcanza a Bs14.436.000.

ii) APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2012, decidió realizar la constitución de aportes para el incremento de capital pagado por la suma de Bs30.870.000.

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

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

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

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

b) APORTES NO CAPITALIZADOS (Cont.)

ii) APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL (Cont.)

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de julio de 2011, decidió realizar la constitución de aportes para el incremento de capital por la suma de Bs23.404.000. El aumento de capital fue autorizado mediante resolución ASFI N°598/2012 de fecha 13 de noviembre de 2012.

iii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 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.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2012 y 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 31 de diciembre de 2012 y 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 saldo 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.

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

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

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO (Cont.)

c) **RESERVAS (Cont.)**

iii) **RESERVAS VOLUNTARIAS (Cont.)**

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 31 de diciembre de 2012 y 2011, alcanza a Bs73.782.469 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.

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 31 de diciembre 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	1.113.535.945	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	184.379.496	20%	36.875.899
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	52.831.628	50%	26.415.814
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	5.316.499.701	100%	5.316.499.701
Totales		<u>6.667.246.770</u>		5.379.791.414
10% sobre Activo computable				537.979.141
Patrimonio Neto				682.535.283
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				144.556.142
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,69%

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

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

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2011:

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	<u>Saldo activo</u> Bs	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable</u> Bs
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%	<u>4.003.886.487</u>	100%	<u>4.003.886.487</u>
Totales		<u><u>5.017.076.606</u></u>		<u>4.066.523.115</u>
10% sobre Activo computable				406.652.312
Patrimonio Neto				478.747.173
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				72.094.861
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				11,77%

NOTA 11 - 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 2012 y 2011.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - 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 López A.
Gerente de División Operaciones
y Finanzas