

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.

El Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A. tiene por objeto 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, el Banco podrá realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros legalmente previstas. 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. 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 (“RMV”) DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO (“ASFI”): SPVS-IV-EM-FIE-022/2000
 NÚMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES “BONOS BANCO FIE 2” EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSVSC-PEB-FIE-016/2015

NÚMERO DE RESOLUCIÓN EMITIDA POR LA ASFI QUE AUTORIZA E INSCRIBE EL PROGRAMA DE EMISIONES “BONOS BANCO FIE 2”: ASFI/1108/2015 DE FECHA 31 DE DICIEMBRE DE 2015

NÚMERO DE REGISTRO DE LA EMISIÓN “BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3” EN EL RMV DE LA ASFI: ASFI/DSVSC-ED-FIE-008/2018

CARTA EMITIDA POR LA ASFI MEDIANTE LA CUAL SE INSCRIBE Y SE AUTORIZA LA OFERTA PÚBLICA DE LA EMISIÓN “BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3”: ASFI/DSVSC/R-135770/2018 DE FECHA 28 DE JUNIO DE 2018

PROSPECTO COMPLEMENTARIO

El presente Prospecto Complementario debe ser leído conjuntamente con el Prospecto Marco correspondiente al Programa de Emisiones “BONOS BANCO FIE 2”

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN: “BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3”

MONTO AUTORIZADO DE LA EMISIÓN “BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3”: Bs 200,000,000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos)

MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES “BONOS BANCO FIE 2”: Bs 600,000,000.- (Seiscientos millones 00/100 Bolivianos)

EMISIONES VIGENTES DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES “BONOS BANCO FIE 2”:

BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 por un monto autorizado y efectivamente colocado de Bs 200,000,000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos)

BONOS BANCO FIE 2 – Emisión 2 por un monto autorizado y efectivamente colocado de Bs 200,000,000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos)

Principales características de la Emisión 3 comprendida dentro del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 2”

Tipo de Valores a emitirse:	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.					
Moneda de la Emisión:	Bolivianos (Bs).					
Monto de la Emisión:	Bs 200,000,000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos).					
Series de la Emisión:	Serie A: Bs 120,000,000.- (Ciento veinte Millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs 80,000,000.- (Ochenta Millones 00/100 Bolivianos).					
Fecha de Emisión:	29 de junio de 2018.					
Tipo de interés de la Emisión:	Nominal, anual y fijo para ambas Series.					
Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.					
Amortización de capital:	Serie A			Serie B		
	Cupón N°	Días acumulados	Porcentaje de Amortización	Cupón N°	Días acumulados	Porcentaje de Amortización
	3	540	15.00%	9	1,620	40.00%
	5	900	35.00%	11	1,980	60.00%
	7	1,260	50.00%	Total	1,980	100.00%
Total	1,260	100.00%				
Periodicidad de pago de intereses:	Serie A y B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.					
Plazo de colocación primaria:	El plazo de colocación primaria de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.					
Procedimiento de colocación primaria:	Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).					
Forma de circulación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	A la orden.					
Forma de pago en colocación primaria:	En efectivo.					
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.					
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión:	Bolsa Boliviana de Valores S.A.					
Forma de representación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Los Bonos estarán 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), de acuerdo a regulación legal vigente.					
Garantía:	Quirografaría, en los términos definidos por el Código Civil, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de la presente Emisión y en los límites de lo establecido por el inciso e) del artículo 464 de la Ley de Servicios Financieros N° 393 de fecha 21 de agosto de 2013.					
Forma de amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	a) En el día del vencimiento del Bono y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación de la identificación respectiva del Tenedor en base al Reporte de Relación de Titularidad emitido por la EDV. b) A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento del Bono y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a la norma legal vigente aplicable.					
Entidades Calificadoras de Riesgo:	AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo y MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.					

Calificación de Riesgo* otorgada a la Emisión por

AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo: **AA2**

Calificación de Riesgo* otorgada a la Emisión por

MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.: **AA2**

AA: corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de amortización 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 2 significa que el valor se encuentra en el nivel medio de la categoría de calificación asignada.

Serie	Clave de Pizarra	Monto de la Serie	Cantidad de Valores	Valor Nominal de cada Bono	Tasa de Interés	Plazo	Fecha de Vencimiento
A	FIE-2-N1A-18	Bs 120,000,000.-	12,000	Bs 10,000.-	4.30%	1,260 días calendario	10 de diciembre de 2021
B	FIE-2-N1B-18	Bs 80,000,000.-	8,000	Bs 10,000.-	4.55%	1,980 días calendario	30 de noviembre de 2023

*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” EN LA PÁGINA 48 DEL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES BONOS BANCO FIE 2, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES QUE DEBERÁN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIRIENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS

ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO, DISEÑO, ESTRUCTURACIÓN Y COLOCACIÓN DE LA EMISIÓN:



LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSIÓN NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN LA PÁGINA VI DE ESTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO. 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, ASÍ COMO LA RELACIONADA CON EL PROGRAMA DE EMISIONES DE BONOS BANCO FIE 2, ES DE CARÁCTER PÚBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LAS OFICINAS DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA Y BANCO FIE S.A.

LA PAZ, JUNIO 2018

Esta página ha sido dejada en blanco intencionalmente

DECLARACIONES JURADAS

Declaración Jurada del Estructurador por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3



ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY N° 483/14



Serie: A- DIRNOPLU- F.N- 2017
N° 7605259
VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Administrativa DIRNOPLU N° 015/2017

DECLARACIÓN VOLUNTARIA

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas **CATORCE Y CUARENTA** del día **DOCE** del mes de **JUNIO** del año **DOS MIL DIECIOCHO**, ante mí el suscrito Notaria de Fe Pública de este Distrito Judicial N° 93, **Dr. MARCELO JAVIER TORRES MALLEA**, se constituyó ante esta Oficina Notarial el Señor: **JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO** con Cédula de Identidad No. **2015472 LP.** y domicilio en la ciudad de La Paz, mayor de edad y hábil por derecho a quien de identificarlo Doy Fe.

En relación a la solicitud de autorización que ha presentado **BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)** a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para la Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada **Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3**, y con el propósito de brindar al inversionista un adecuado nivel de información respecto a dicha oferta, mediante la presente declaración voluntaria: -----

Yo, **JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO** con Cédula de Identidad No. **2015472 LP.** y domicilio en la ciudad de La Paz, mayor de edad y hábil por derecho, en representación legal de **BISA S.A. Agencia de Bolsa**, como Gerente General, en mérito al Testimonio de Poder No. 543/2016 de fecha 2 de agosto de 2016, otorgado ante Notaría de Fe Pública No. 42 del Distrito Judicial de La Paz, *declaro bajo juramento que:* -----

"Como Gerente General de BISA S.A. Agencia de Bolsa, declaro que hemos realizado una investigación dentro del ámbito de nuestra 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 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". -----

"Quien desee adquirir los Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3 que se ofrecen, deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones de Bonos BANCO FIE 2, respecto al Valor y a la transacción propuesta". -----

"La adquisición de los Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3 que forman parte de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones de Bonos BANCO FIE 2 presupone la aceptación por el suscriptor o comprador de todos los términos y condiciones de la Oferta Pública tal como aparecen en el presente Prospecto Complementario, en la Declaración

Banco Fie S.A. BANCOS S.A. S.R.L. - 097 8555800 - 011101 al 111700 - Cópula de 2011

Unilateral de Voluntad y en el Prospecto Marco del **Programa de Emisiones de Bonos BANCO FIE 2^o**. -----

Con lo que termino el acto, leído que le fue, persistió en su tenor, firmando en constancia con la suscrita Notario de Fe Pública, de lo que certifico y **Doy Fe**. -----



JAVIER ENRIQUE PALZA PRUDENCIO

C.I. N° 2015472 L.P.

DECLARANTE VOLUNTARIO

ANTE MÍ:



Declaración Jurada del Emisor por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
Y
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY N° 483/14

Serie: A- DIRNOPLU- F.N- 2017

FORMULARIO NOTARIAL
Resolución Administrativa DIRNOPLU N° 015/2017

NOTARIA DE FE PÚBLICA
N° 044
2504018 Bs. 31
LA PAZ - BOLIVIA

N° 023/2018

DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas **nueve y diez (09:10 a.m.)** del día **seis (06)** del mes de **Junio** del año **dos mil dieciocho (2018)**.---Ante Mí: **Abg. PATRICIA RIVERA SEMPETEGUI**, Notaria de Fe Pública N° 044 del **Municipio de La Paz del Departamento de La Paz**, se hizo presente en esta oficina notarial el señor: **CARLOS FERNANDO LOPEZ ARANA**, con Cédula de Identidad Número: **Tres millones cuatrocientos treinta y tres mil trescientos treinta y seis**, expedido en La Paz (C.I. N° 3433336 L.P.) de nacionalidad boliviana, estado civil: **soltero**, estudiante, domiciliado en: **C/27-C N° 80 Casa D Z. Cota Cota**, en su condición de **GERENTE GENERAL** del **BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)**, en virtud al Testimonio de Poder N° 925/2017 de fecha 19 de Septiembre de 2017, emitido por ante Notaria de Fe Pública del Distrito Judicial de La Paz N° 003 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

En relación a la solicitud de autorización dirigida a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para la Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada **Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3**, y con el propósito de brindar al inversionista un adecuado nivel de información respecto a dicha oferta, mediante la presente declaración voluntaria notarial declaro que:-----

"BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.) legalmente representada por mi persona, está presentando ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos denominada **Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3**, para su Oferta Pública, que forman parte del **Programa de Emisiones de Bonos BANCO FIE 2"**.-----

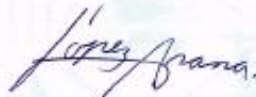
"Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto

www.servicioalcliente.gub.ve | +57 1022020 | +57 1022020 | +57 1022020 | +57 1022020

Complementario de la Emisión de **Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3**, presentado ante la ASFI".-----

Es cuanto tengo a bien declarar en honor a la verdad y adjunto fotocopia de mi cedula de identidad y firma al pie para constancia de la presente.-----

Con lo que termino la presente Declaración Voluntaria Notarial de lo que Certifico y Doy Fe.-----



CARLOS FERNANDO LOPEZ ARANA

C.I. N° 3433336 L.P.

GERENTE GENERAL

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.


(BANCO FIE S.A.),



Abg. Patricia Rivera Sempertegui
NOTARIA DE FÉ PÚBLICA
N° 44
25042018
LA PAZ - BOLIVIA

Declaración Jurada del Emisor por la información contenida en el Prospecto Complementario de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

Serie: A-DIRNOPLU-F-N-2017


ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA
MINISTERIO DE JUSTICIA
Y
TRANSPARENCIA INSTITUCIONAL
DIRECCIÓN DEL NOTARIADO PLURINACIONAL
LEY N° 483/14

FORMULARIO NOTARIAL
Resolución Administrativa DIRNOPLU N° 015/2017


N° 024/2018

DECLARACIÓN VOLUNTARIA NOTARIAL

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas **nueve y veinte (09:20 a.m.)** del día **seis (06)** del mes de **Junio** del año **dos mil dieciocho (2018)**.---
Ante Mí: **Abg. PATRICIA RIVERA SEMPERTEGUI, Notaria de Fe Pública N° 044 del Municipio de La Paz del Departamento de La Paz**, se hizo presente en esta oficina notarial el señor: **ALVARO ENRIQUE PALMERO PANTOJA**, con Cédula de Identidad Número: **Un millón ochocientos dieciséis mil seiscientos treinta y nueve**, expedido en Tarija (C.I. N° 1816639 Tja.) nacido en México – Boliviano por Padres, estado civil: **soltero, estudiante**, domiciliado en: **C. 42-B N° B Z. Achumani**, en su condición de **GERENTE NACIONAL DE FINANZAS del BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.)**, en virtud al Testimonio de Poder N° 1078/2017 de fecha 23 de Octubre de 2017, emitido por ante Notaria de Fe Pública del Distrito Judicial de La Paz N° 003 a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempertegui, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

En relación a la solicitud de autorización dirigida a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para la Oferta Pública de la Emisión de Bonos denominada **Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3**, y con el propósito de brindar al inversionista un adecuado nivel de información respecto a dicha oferta, mediante la presente declaración voluntaria notarial declaro que:-----

"BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (BANCO FIE S.A.) legalmente representada por mi persona, está presentando ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) una declaración respecto a la veracidad de la información como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de los Valores de la Emisión de Bonos denominada Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3, para su Oferta Pública, que forman parte del Programa de Emisiones de Bonos BANCO FIE 2"-----



"Asimismo, manifiesto que no tengo conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el Prospecto Complementario de la Emisión de **Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3**, presentado ante la ASFI".-----

Es cuanto tengo a bien declarar en honor a la verdad y adjunto fotocopia de mi cedula de identidad y firma al pie para constancia de la presente.-----

Con lo que termino la presente Declaración Voluntaria Notarial de lo que Certifico y Doy Fe.-----


ALVARO ENRIQUE PALMERO PANTOJA

C.I. N° 1816639 Tja.

GERENTE NACIONAL DE FINANZAS

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.

(BANCO FIE S.A.),




Abg. Patricia Rivera Sempetegui
NOTARÍA DE FÉ PÚBLICA
N° 44
DIRNOPLU 25042018
LA PAZ - BOLIVIA

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración de la presente Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 (para este documento podrá denominarse como la Emisión o la Emisión de Bonos) fue realizada por BISA S.A. Agencia de Bolsa.

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

La Agencia de Bolsa responsable de la elaboración del presente Prospecto Complementario es BISA S.A. Agencia de Bolsa a través de:

Javier Enrique Palza Prudencio	Gerente General
--------------------------------	-----------------

Los responsables de la elaboración del presente Prospecto Complementario por Banco FIE S.A. son:

Carlos Fernando López Arana	Gerente General
Enrique Palmero Pantoja	Gerente Nacional de Finanzas

PRINCIPALES FUNCIONARIOS DE BANCO FIE S.A.

Carlos Fernando López Arana	Gerente General
Enrique Palmero Pantoja	Gerente Nacional de Finanzas
Nelson José Camacho Gutiérrez	Gerente Nacional de Auditoría Interna
René Jorge Calvo Sainz	Gerente de División de Negocios
Rafael Palma Siles	Gerente Nacional de Tecnología
Horacio Andrés Terrazas Cataldi	Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos
Oscar Ramiro Vedia Villegas	Gerente Nacional de Banca Microempresa
Davor Ulric Saric Yaksic	Gerente Nacional de Riesgo Integral
Silvia Carmen Oquendo Cortez	Gerente Nacional de Talento Humano
Mauricio Javier Blacutt Blanco	Gerente Nacional de Operaciones
María Cecilia Pereyra Foianini	Gerente Nacional de Banca Corporativa y Empresas
Claudia Marcela San Martín Valencia	Gerente Nacional de Desempeño y Responsabilidad Social
Nicolás Urioste Orías	Gerente Nacional de Banca PyME
Mauricio Ruegenberg Urquidí	Gerente Nacional de Marketing Estratégico

La documentación relacionada con la presente Emisión es de carácter público, por lo tanto, se encuentra disponible para el público en general en las siguientes direcciones:

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

Calle Reyes Ortiz esquina Federico Zuazo, Torres Gundlach, Torre Este, Piso 3, La Paz-Bolivia.

Bolsa Boliviana de Valores S.A. (“BBV”)

Calle Montevideo N° 142 Edificio Zambrana planta baja, La Paz-Bolivia.

BISA S.A. Agencia de Bolsa

Avenida Arce N° 2631, Edificio Multicine, Piso 15, La Paz – Bolivia.

Banco FIE S.A.

Calle General Gonzáles N° 1272, Zona San Pedro, La Paz – Bolivia.

ÍNDICE DE CONTENIDO

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES	1
1. RESUMEN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO	3
1.1. Resumen de los términos y condiciones (características) de la Tercera Emisión de Bonos dentro del Programa	3
1.2. Información Resumida de los Participantes.....	5
1.3. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	6
1.4. Antecedentes legales del Emisor	7
1.5. Posibilidad de que los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sean limitados o afectados por otra clase de Valores	9
1.6. Restricciones, obligaciones y compromisos financieros	9
1.7. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento.....	9
1.8. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida	9
1.9. Protección de derechos.....	9
1.10. Arbitraje.....	9
1.11. Tribunales competentes.....	9
1.12. Resumen del Análisis Financiero	9
1.13. Factores de Riesgo	11
2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS	11
2.1. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	11
2.2. Delegación y aspectos operativos	12
2.3. Características de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	13
2.3.1. Denominación de la Emisión	13
2.3.2. Tipo de Valores a emitirse	13
2.3.3. Moneda y monto de la Emisión.....	13
2.3.4. Series de la Emisión y cantidad de Valores que contendrá cada serie.....	13
2.3.5. Valor nominal de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	13
2.3.6. Numeración de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	13
2.3.7. Fecha de emisión	13
2.3.8. Plazo de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	14
2.3.9. Fecha de vencimiento.....	14
2.3.10. Plazo de colocación primaria	14
2.3.11. Forma de circulación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.....	14
2.3.12. Forma de representación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	14
2.3.13. Transferencia de los Bonos	14
2.3.14. Contenido de los Bonos.....	14
2.3.15. Modalidad de colocación	15
2.3.16. Procedimiento de colocación primaria.....	15
2.3.17. Forma de pago en colocación primaria	15
2.3.18. Número de Registro y fecha de inscripción de la Emisión en el RMV de la ASFI.....	15
2.3.19. Calificación de Riesgo	15
2.4. Derechos de los Titulares	16
2.4.1. Tipo de interés y tasa de interés de la Emisión	16
2.4.2. Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses	16
2.4.3. Fórmula para el cálculo de los intereses.....	16
2.4.4. Fórmula para la amortización de capital	17
2.4.5. Reajustabilidad del Empréstito	17

2.4.6.	Forma de amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	17
2.4.7.	Amortización de capital y periodicidad de pago de intereses	17
2.4.8.	Fecha y lugar de amortización de capital y/o pago de intereses	18
2.4.9.	Provisión para amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	19
2.4.10.	Modalidad de pago	19
2.4.11.	Plazo para el pago total de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	19
2.4.12.	Garantía	19
2.4.13.	Convertibilidad en acciones	19
2.4.14.	Rescate anticipado	19
2.4.14.1.	Rescate anticipado mediante sorteo	19
2.4.14.2.	Redención mediante compra en el mercado secundario	20
2.4.14.3.	Tratamiento del RC-IVA en caso de Redención Anticipada	20
2.4.15.	Agente Pagador	21
2.4.16.	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	21
2.4.17.	Posibilidad de que los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sean limitados o afectados por otra clase de valores	21
2.4.18.	Asamblea General de Tenedores de Bonos	21
2.4.19.	Representante Común de Tenedores de Bonos	21
2.4.19.1.	Nombramiento del Representante de Tenedores Provisorio	22
2.4.19.2.	Honorarios del Representante de Tenedores de Bonos	22
2.4.19.3.	Deberes y facultades	23
2.4.20.	Restricciones, obligaciones y compromisos financieros	23
2.4.21.	Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento	23
2.4.22.	Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida	24
2.4.23.	Aceleración de plazos	24
2.4.24.	Protección de derechos	24
2.4.25.	Redención de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y la Emisión	24
2.4.26.	Arbitraje	24
2.4.27.	Tribunales competentes	25
2.4.28.	Tratamiento tributario	25
2.4.29.	Obligaciones de Información	26
3.	RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS	26
4.	FACTORES DE RIESGO	26
4.1.	Gestión Integral de Riesgos	26
4.2.	Estructura para la Gestión Integral de Riesgos	27
4.2.1.	Gestión del Riesgo de Crédito	27
4.2.2.	Gestión del Riesgo de Mercado	28
4.2.3.	Gestión del Riesgo Operativo	29
4.2.4.	Gestión del Riesgo de Liquidez	29
5.	DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN	30
5.1.	Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública primaria	30

5.2.	Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta Pública de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	30
5.3.	Mecanismo de negociación.....	30
5.4.	Agencia de Bolsa encargada de la estructuración de la Emisión Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	30
5.5.	Agente colocador	30
5.6.	Modalidad de colocación	30
5.7.	Precio de colocación.....	30
5.8.	Plazo de colocación primaria	30
5.9.	Condiciones bajo las cuáles la Oferta Pública quedará sin efecto	31
5.10.	Relación entre el Emisor y el Agente Colocador	31
5.11.	Bolsa de valores en la cual se inscribirá la Emisión	31
6.	INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR.....	31
6.1.	Datos generales del Emisor	31
6.1.1.	Identificación del Emisor	31
6.1.2.	Documentos de Constitución y sus Modificaciones	32
6.1.3.	Capital social	34
6.1.4.	Empresas vinculadas.....	35
6.1.5.	Estructura administrativa interna	37
6.1.6.	Directores y Ejecutivos	37
6.1.7.	Perfil profesional de los principales ejecutivos de Banco FIE S.A.	38
6.1.8.	Empleados.....	40
6.2.	Descripción de Banco FIE S.A.	41
6.2.1.	Desempeño de Banco FIE S.A. y posicionamiento estratégico.....	41
6.2.1.1.	Cartera.....	42
6.2.1.2.	Mora y provisiones.....	44
6.2.1.3.	Análisis por Tipo y Actividad del Cliente	48
6.2.1.4.	Estratificación de la cartera y número de clientes	49
6.2.1.5.	Depósitos	50
6.2.1.6.	Estratificación de depósitos y número de clientes	54
6.2.1.7.	Posicionamiento Estratégico	55
6.2.2.	Estrategia empresarial de Banco FIE S.A.	57
6.2.2.1.	Enfoque en la calidad y Políticas de Atención al Cliente.....	58
6.2.3.	Políticas de Inversiones Financieras	59
6.2.4.	Red de sucursales y agencias de Banco FIE S.A.	60
6.2.5.	Productos y Servicios.....	62
6.2.6.	Responsabilidad Social Empresarial	68
6.2.6.1.	Grupos de Interés Priorizados:.....	69
6.2.7.	Ingresos Financieros.....	69
6.2.8.	Marcas, registros y concesiones	70
6.2.9.	Detalle de principales activos y deudas del Emisor	70
6.2.10.	Relaciones especiales entre Banco FIE S.A. y el Estado.....	74
6.3.	Relación económica con otras empresas que comprometan más del 10% del Patrimonio de Banco FIE S.A.	74
6.4.	Procesos Judiciales Existentes.....	74
6.5.	Hechos Relevantes recientes de Banco FIE S.A.	75
6.6.	Análisis e interpretación de los Estados Financieros	78
6.6.1.	Balance General	78

6.6.1.1.	Activo.....	78
6.6.1.2.	Pasivo	83
6.6.1.3.	Patrimonio.....	85
6.6.2.	Resultados.....	89
6.6.2.1.	Ingresos Financieros.....	89
6.6.2.2.	Gastos financieros	89
6.6.2.3.	Otros Ingresos Operativos	92
6.6.2.4.	Gastos Administrativos.....	93
6.6.3.	Indicadores Financieros.....	97
6.7.	Calculo de Compromisos Financieros	101
6.8.	Responsables de la Información Financiera	103

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro N° 1: Calificación de Riesgo otorgada a la Emisión por AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo	15
Cuadro N° 2: Calificación de Riesgo otorgada a la Emisión por MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.....	15
Cuadro N° 3: Cronogramas de Pago de Cupones por intereses y de capital de la.....	18
Cuadro N° 4: Cronogramas de Pago de Cupones por intereses y de capital de la	18
Cuadro N° 5: Compensación monetaria al inversionista	20
Cuadro N° 6: Emisiones vigentes (al 31 de marzo de 2018).....	21
Cuadro N° 7: Antecedentes del Representante de Tenedores Provisorio	22
Cuadro N° 8: Tratamiento tributario	25
Cuadro N° 9: Nómina de accionistas de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018)	34
Cuadro N° 10: Socios de CONFIE y Participación Accionaria:	35
Cuadro N° 11: Directorio de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018)	38
Cuadro N° 12: Principales ejecutivos de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018).....	38
Cuadro N° 13: Evolución del número de empleados de Banco FIE S.A.....	41
Cuadro N° 14: Entidades Reguladas por la ASFI.....	41
Cuadro N° 15: Oficinas por Departamento.....	61
Cuadro N° 16: Productos de Créditos	62
Cuadro N° 17 : Producto de Captaciones del Público	64
Cuadro N° 18: Productos Complementarios	65
Cuadro N° 19: Servicios	66
Cuadro N° 20: Evolución de los principales ingresos de Banco FIE S.A.....	69
Cuadro N° 21: Detalle de Pasivos Financieros (Al 31 de marzo de 2018).....	70
Cuadro N° 22: Detalle con Obligaciones Financieras de Segundo Plazo y con Entidades del exterior a Plazo.....	71
Cuadro N° 23: Resumen de Procesos Judiciales (al 31 de marzo de 2018)	74
Cuadro N° 24: Comportamiento de la Cartera de Banco FIE	82
Cuadro N° 25: Coeficiente de Adecuación Patrimonial	86
Cuadro N° 26: Balance General – Banco FIE S.A	88
Cuadro N° 27: Análisis de Estructura de Balance General – Banco FIE S.A.....	88
Cuadro N° 28: Indicadores de Ingresos Financieros.....	89
Cuadro N° 29: Indicadores de Gastos Financieros.....	91
Cuadro N° 30: Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE	94
Cuadro N° 31: Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE y del Resto de IMFs Reguladas que Operan en el Sistema Financiero Nacional	95

Cuadro N° 32: Estado de Ganancias y Pérdidas - Banco FIE	96
Cuadro N° 33: Análisis de Estructura de Estado de Ganancias y Pérdidas – Banco FIE S.A.	96
Cuadro N° 34: Principales Indicadores Financieros de Banco FIE S.A.	97
Cuadro N° 35: Suficiencia Patrimonial (expresado en miles de Bs).....	101
Cuadro N° 36: Promedio Trimestral Suficiencia Patrimonial (expresado en miles de Bs)	101
Cuadro N° 37: Índice de Liquidez (expresado en miles de Bs).....	102
Cuadro N° 38: Promedio Trimestral Índice de Liquidez (expresado en miles de Bs)	102
Cuadro N° 39: Indicador de Cobertura (expresado en miles de Bs).....	103
Cuadro N° 40: Promedio Trimestral Indicador de Cobertura (expresado en miles de Bs)	103

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico N° 1: Organigrama de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018).....	37
Gráfico N° 2: Evolución de la Cartera de Sistema Financiero	42
Gráfico N° 3: Evolución de la Cartera Desagregada de las IMFs	43
Gráfico N° 4 : Evolución de la Participación de Mercado por Número de Clientes de Cartera de las IMFs	44
Gráfico N° 5: Evolución del Índice de Mora del Sistema Financiero	45
Gráfico N° 6: Evolución del Índice de Mora de las IMFs	45
Gráfico N° 7: Evolución del Índice de Cobertura de Riesgo de las IMFs	46
Gráfico N° 8: Evolución de la Cartera Castigada de las IMFs	47
Gráfico N° 9: Evolución de la Cartera de Banco FIE por Sector	48
Gráfico N° 10: Evolución de la Cartera de las IMFs por Sector	49
Gráfico N° 11: Evolución de la Estratificación de Cartera de Banco FIE por Rango	49
Gráfico N° 12: Evolución de la Estratificación de Cartera de las IMFs por Rango	50
Gráfico N° 13: Depósitos del Sistema Financiero (Expresado en Miles de Dólares)	50
Gráfico N° 14: Evolución de los Depósitos Desagregados del Sistema Financiero	51
Gráfico N° 15: Evolución de la Participación de Mercado de Cuentas Corrientes de las IMFs(Expresado en miles de Dólares).....	52
Gráfico N° 16: Evolución de la Participación de Mercado de Cajas de Ahorros de las IMFs (Expresado en miles de Dólares).....	53
Gráfico N° 17: Evolución de la Participación de Mercado de Depósitos a Plazo Fijo de las IMFs (Expresado en miles de Dólares).....	54
Gráfico N° 18: Evolución de la estratificación de depósitos de Banco FIE.....	55
Gráfico N° 19: Posicionamiento de Banco FIE en su segmento de Mercado según el nivel de Riesgo	56
Gráfico N° 20: Posicionamiento de Banco FIE en su segmento de Mercado según la Calidad de su Cartera.....	56
Gráfico N° 21: Posicionamiento de Banco FIE en su segmento de Mercado según su Dimensión	57
Gráfico N° 22: Oficinas por Departamento.....	61
Gráfico N° 23: Estructura del Activo de Banco FIE.....	79
Gráfico N° 24: Estructura de las Disponibilidades de Banco FIE	79
Gráfico N° 25: Estructura de las Inversiones Temporarias de Banco FIE.....	80
Gráfico N° 26: Estructura del Pasivo de Banco FIE	83
Gráfico N° 27: Estructura del Patrimonio de Banco FIE.....	86
Gráfico N° 28: Evolución de los Gastos Financieros de Banco FIE	90
Gráfico N° 29: Evolución de Otros Ingresos Operativos de Banco FIE	93
Gráfico N° 30: Evolución de los Gastos Administrativos de Banco FIE.....	94

ANEXOS

ANEXO I: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNO.

ANEXO II: ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA INTERNO.

ANEXO II: CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR AESA RATINGS S.A. CALIFICADORA DE RIESGO

ANEXO III: CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR MICROFINANZA RATING BOLIVIA CALIFICADORA DE RIESGO S.A.

ABREVIACIONES Y DEFINICIONES IMPORTANTES

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

AECI: Agencia Española de Cooperación Internacional.

Agencia: Oficina urbana o rural que funcionalmente depende de una sucursal o directamente de la oficina central de una entidad de intermediación financiera.

ASFI: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

ASOFIN: Asociación de Entidades Financieras Especializadas en Microfinanzas.

ATM: Cajero automático.

Banco FIE: Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A.

Banco Múltiple: Entidad de intermediación financiera bancaria, que se basa en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con destino hacia clientes en general, empresas de cualquier tamaño y tipo de actividad económica.

Banco Pequeña y Mediana Empresa – PyME: Entidad de intermediación financiera bancaria, que se basa en la oferta de los productos, servicios y operaciones autorizadas y disponibles con especialización en el sector de las pequeñas y medianas empresas, sin restricción para la prestación de los mismos también a la microempresa.

BBV: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

BCB: Banco Central de Bolivia.

BDP: Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.

Bs: Bolivianos.

CAF: Banco de Desarrollo de América Latina (antes Corporación Andina de Fomento).

DPF: Depósito a Plazo Fijo.

EDV: Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.

Emisor: Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A.

Emisión o Emisión de Bonos: Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

Entidad Emisora: Entidad financiera autorizada por ASFI, para emitir títulos valores representativos de deuda

Entidades de Intermediación Financiera: Persona jurídica radicada en el país, autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, cuyo objeto social es la intermediación financiera y la prestación de Servicios Financieros Complementarios.

FFP FIE S.A.: Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – FIE S.A.

FMO: NederlandseFinancierings – MaatschappijvoorOntwikkelingslanden N.V.

Intermediación Financiera: Es la actividad habitual de captar recursos, bajo cualquier modalidad, para su colocación conjunta con el capital de la entidad financiera, en forma de créditos e inversiones propias del giro.

IMF: Instituciones Microfinancieras.

HEFF: Higher Education Finance Fund.

MM: millones.

Programa o Programa de Emisiones: Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 2”.

PyME: Pequeñas y medianas empresas.

Reglamento para la Emisión de Valores Representativos de Deuda: Capítulo VII del Título III del Libro 1º de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

RMV: Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Servicios Financieros: Servicios diversos que prestan las entidades financieras autorizadas con el objeto de satisfacer las necesidades de las consumidoras y consumidores financieros.

Sociedad: Banco Para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. – Banco FIE S.A.

SPVS: Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI).

Sucursal: Oficina perteneciente a una entidad supervisada, autorizada por ASFI, sometida a la autoridad administrativa y dependencia organizacional de su oficina central.

US\$: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

1. RESUMEN DEL PROSPECTO COMPLEMENTARIO

1.1. Resumen de los términos y condiciones (características) de la Tercera Emisión de Bonos dentro del Programa

Denominación de la Emisión:	Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3
Tipo de Valores a emitirse:	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto de la Emisión:	Bs200,000,000.- (Doscientos Millones 00/100 Bolivianos).
Moneda de la Emisión:	Bolivianos (Bs).
Series de la Emisión:	Serie A: Bs120,000,000.- (Ciento veinte Millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs80,000,000.- (Ochenta Millones 00/100 Bolivianos).
Valor nominal de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Serie A: Bs 10,000.- (Diez Mil 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs 10,000.- (Diez Mil 00/100 Bolivianos).
Cantidad de Valores que contendrá la Emisión:	Serie A: 12,000.- (Doce mil) Bonos. Serie B: 8,000.- (Ocho mil) Bonos.
Forma de representación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Los Bonos estarán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, de acuerdo a regulación legal vigente.
Numeración de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Al tratarse de una Emisión con Valores (Bonos) a ser representados mediante Anotaciones en Cuenta en la EDV, no se considera numeración para los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.
Forma de circulación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	A la orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono BANCO FIE 2 – Emisión 3 perteneciente al Programa 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.
Tipo de interés de la Emisión:	Nominal, anual y fijo para ambas Series.
Tasa de interés de la Emisión:	Serie A: 4.30% (Cuatro punto treinta por ciento). Serie B: 4.55% (Cuatro punto cincuenta y cinco por ciento). El cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.
Plazo de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Serie A: 1,260 (un mil doscientos sesenta) días calendario. Serie B: 1,980 (un mil novecientos ochenta) días calendario. Los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.
Fecha de Emisión:	29 de junio de 2018.
Fecha de vencimiento:	Serie A: 10 de diciembre de 2021. Serie B: 30 de noviembre de 2023.

<p>Amortización de capital:</p>	<p>El capital de los Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3 será amortizado como sigue: Serie A - Quince por ciento (15%) en el Cupón 3; - Treinta y cinco por ciento (35%) en el Cupón 5; y - Cincuenta por ciento (50%) en el Cupón 7. Serie B - Cuarenta por ciento (40%) en el Cupón 9; y - Sesenta por ciento (60%) en el Cupón 11.</p>
<p>Periodicidad de pago de intereses:</p>	<p>Los intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 serán pagados como sigue: Serie A: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario. Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.</p>
<p>Fórmula para la amortización de capital:</p>	<p>El monto a pagar por amortización de capital de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula:</p> <p style="text-align: center;">Capital: $VP = VN * PA$</p> <p>Dónde: VP = Monto a pagar en Bolivianos VN = Valor nominal en Bolivianos PA = Porcentaje de amortización</p>
<p>Fórmula para el cálculo de los intereses:</p>	<p>El cálculo de los intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. Para el cálculo de los intereses se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:</p> <p style="text-align: center;">$IB = K * (Tr * PI / 360)$</p> <p>Dónde: IB = Intereses del Bono K = Valor nominal o saldo de capital pendiente de pago (según corresponda) Tr = Tasa de interés nominal anual PI = Plazo del cupón (número de días calendario)</p>
<p>Plazo para el pago total de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:</p>	<p>No será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad</p>
<p>Modalidad de pago:</p>	<p>El pago de las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses será en efectivo a favor de los tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.</p>
<p>Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria:</p>	<p>La oferta será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos de inversión y patrimonios autónomos.</p>
<p>Convertibilidad en Acciones:</p>	<p>Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 no serán convertibles en acciones de la Sociedad.</p>
<p>Reajustabilidad del empréstito:</p>	<p>El empréstito resultante de la presente Emisión no</p>

	será reajutable. Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 serán utilizados para colocación de cartera de créditos.
Destino específico de los fondos y plazo de utilización:	El plazo de utilización de los recursos para colocación de cartera de créditos será de doscientos (200) días calendario computables a partir de la fecha de inicio de colocación. Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 podrán ser utilizados conforme se vayan realizando colocaciones parciales o en su defecto se realice la colocación total de la misma.
Garantía:	Para los Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3, BANCO FIE S.A. cumplirá con lo establecido por el inciso e) del artículo 464 de la Ley de Servicios Financieros No. 393 de fecha 21 de agosto de 2013.
Procedimiento de colocación primaria:	Mercado primario bursátil a través de la BBV.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.
Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.
Plazo de colocación primaria:	El plazo de colocación primaria de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Forma de pago en colocación primaria:	En efectivo.

Las otras características de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se encuentran descritas en el presente Prospecto Complementario.

1.2. Información Resumida de los Participantes

Emisor:	El Emisor de los Valores de la presente Emisión de Bonos es Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.; que en adelante será identificado indistintamente como la Sociedad, el Banco, el Emisor, la Entidad, Banco FIE S.A. o Banco FIE.
Agencia de Bolsa encargada de la estructuración de la Emisión de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Colocador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Agente Pagador:	BISA S.A. Agencia de Bolsa.
Entidades Calificadoras de Riesgo:	La Emisión de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 cuenta con calificación de riesgo practicada por AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo y MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A., entidades que se encuentran debidamente registradas en el RMV de la ASFI; y que fueron

designadas conforme el punto 2.2. del presente Prospecto Complementario, referido a Delegación y aspectos operativos.

Representante Común

Provisorio de los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3: Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.).

1.3. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 14 de agosto de 2015, aprobó el Programa de Emisiones **Bonos BANCO FIE 2** según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N° 003 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui mediante Testimonio N° 3.470/2015 de fecha 03 de septiembre de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 17 de septiembre de 2015 bajo el N° 00148345 del libro N° 10.
- Mediante Resolución de la ASFI, ASFI/1108/2015 de fecha 31 de diciembre de 2015, se autorizó e inscribió el Programa de Emisiones de Bonos denominado **Bonos BANCO FIE 2** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/ DSVSC-PEB-FIE-016 /2015.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 27 de febrero de 2018, consideró y aprobó los términos y condiciones (características) de la Emisión denominada **Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3**, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N°003 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui mediante Testimonio N° 862/2018 de fecha 09 de marzo de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 14 de marzo de 2018 bajo el N° 00162190 del libro N° 10.
- La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada por ante la Notaría de Fe Pública N° 003 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui mediante Testimonio N° 1073/2018 de fecha 26 de marzo de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 28 de marzo de 2018 bajo el N° 00162412 del libro N° 10.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 25 de mayo de 2018, consideró y aprobó las modificaciones a los términos y condiciones de la Emisión denominada **Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3**, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N° 044 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui mediante Testimonio N° 969/2018 de fecha 04 de junio de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 06 de junio de 2018 bajo el N°00163421 del libro N° 10.
- Mediante Testimonio N° 1.040/2018 de fecha 08 de junio de 2018, se modificó la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, documento otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 044 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera

Sempértegui, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 13 de junio de 2018 bajo el N°00163559 del libro N° 10.

- Mediante Carta ASFI/DSVSC/R-135770/2018 de fecha 28 de junio de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero procedió a la autorización de la Oferta Pública y a la inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de ASFI, de la Emisión denominada **Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3**, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FIE-008/2018.

1.4. Antecedentes legales del Emisor

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, así como los incrementos de capital que a continuación se detallan:

- Escritura Pública N° 04/99 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 07 de Enero de 1999.
- Escritura Pública N° 79/2000 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 27 de Enero de 2000.
- Escritura Pública N° 687/2002 de Modificación de Escritura Pública de Constitución y Estatutos, de fecha 04 de Septiembre de 2002.
- Escritura Pública N° 804/2002 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 15 de Octubre de 2002.
- Escritura Pública N° 469/2003 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 06 de Junio de 2003.
- Escritura Pública N° 825/2003 de Modificación de Escritura Pública de Constitución y Estatutos, de fecha 22 de Octubre de 2003.
- Escritura Pública N° 06/2004 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 06 de Enero de 2004.
- Escritura Pública N° 598/2004 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 31 de Mayo 2004.
- Escritura Pública N° 40/2005 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 17 de Enero de 2005.
- Escritura Pública N° 446/2005 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 8 de Abril de 2005.

- Escritura Pública N° 132/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 21 de Marzo de 2006.
- Escritura Pública N° 230/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Mayo de 2006.
- Escritura Pública N° 457/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 04 de Septiembre de 2006.
- Escritura Pública N° 628/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 23 de Noviembre de 2006.
- Escritura Pública N° 274/2007 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 10 de Mayo de 2007.
- Escritura Pública N° 221/2008 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Abril de 2008.
- Escritura Pública N° 414/2008 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 23 de Junio de 2008.
- Escritura Pública N° 61/2009 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 27 de Enero de 2009.
- Escritura Pública N° 222/2009 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado con la consiguiente Modificación de la Escritura de Constitución y Estatutos, de fecha 26 de Marzo de 2009.
- Escritura Pública N° 338/2010 de fecha 17 de Marzo de 200 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 N° 735/2010 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 17 de Junio de 2010.
- Escritura Pública N° 534/2011 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Mayo de 2011.
- Escritura Pública N° 2516/2012 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 28 de Noviembre de 2012.
- Escritura Pública N° 157/2013 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Enero de 2013.
- Escritura Pública N° 2279/2014 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 19 de Mayo de 2014.
- Escritura Pública N° 3014/2014 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 1 de Julio de 2014.
- Escritura Pública N° 3512/2014 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 5 de agosto de 2014.
- Escritura Pública N° 986/2015 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 19 de marzo de 2015.
- Escritura Pública N° 1221/2016 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 04 de abril de 2016.
- Escritura Pública N° 1516/2017 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 27 de abril de 2017.
- Escritura Pública N° 2377/2017 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 28 de junio de 2017.
- Escritura Pública N° 4553/2017 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 17 de noviembre de 2017.

1.5. Posibilidad de que los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sean limitados o afectados por otra clase de Valores

La posibilidad de que los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sean limitados o afectados por otra clase de valores, se encuentra descrita en el punto 2.4.17. del presente Prospecto Complementario.

1.6. Restricciones, obligaciones y compromisos financieros

Las restricciones, obligaciones y compromisos financieros a los que se sujetará Banco FIE S.A. durante la vigencia de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se encuentran descritas en el punto 2.4.20. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

1.7. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

Los Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento se encuentran descritos en el punto 2.4.21. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

1.8. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

El caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se encuentran descritos en el punto 2.4.22. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

1.9. Protección de derechos

La protección de derechos se encuentra descrita en el punto 2.4.24. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

1.10. Arbitraje

Los términos para un arbitraje se encuentran descritos en el punto 2.4.26. del presente Prospecto Complementario.

1.11. Tribunales competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

1.12. Resumen del Análisis Financiero

En el presente punto se realiza un resumen del análisis financiero de Banco FIE S.A., el cual se encuentra detallado en el punto 6.6. del presente Prospecto Complementario.

El resumen que se presenta a continuación se ha realizado sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L., al 31 de diciembre de 2015 auditados por Ernst & Young Ltda., sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2017 auditados por KPMG S.R.L. y sobre los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018 con opinión del Auditor Interno.

La información financiera resumida que se presenta en esta sección fue obtenida de los estados financieros de Banco FIE S.A. para cada uno de los períodos indicados. La información presentada deberá leerse conjuntamente con los estados financieros de la Sociedad y las notas que los acompañan y está íntegramente sometida por referencia a dichos estados financieros.

Los activos totales de Banco FIE crecieron 18.94% (Bs 1,595.24 millones) entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015, 11.42% (Bs 1,144.47 millones) entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016, y 10.56% (Bs 1,178.20 millones) entre diciembre 2016 y diciembre 2017, alcanzando al mes de marzo 2018 un nivel de Bs 12,652.78 millones. Este importante crecimiento del activo ha sido generado principalmente por el crecimiento de la Cartera y por la variación registrada en: Inversiones Temporarias y Permanentes. Se debe resaltar la importante participación que la cartera de créditos (considerando la Cartera Bruta) de Banco FIE tiene en sus activos totales, la cual alcanza a 80.32% a marzo de 2018. 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 cartera y permitir el normal desarrollo de las actividades y operaciones.

Por otro lado, los Pasivos de Banco FIE se incrementaron 19.30% (Bs1,492.95 millones) entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015, 11.46% (Bs1,057.54 millones) entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016, y 10.73% (Bs1,104.25 millones) entre diciembre 2016 y diciembre 2017 alcanzando al mes de marzo 2018 el nivel de Bs 11,703.31 millones. Este importante crecimiento del Pasivo ha sido generado principalmente por el incremento de Obligaciones con el Público y de Obligaciones Subordinadas, los cuales (considerados en forma conjunta) han estado incrementando su nivel de participación en el Pasivo. Por otro lado, la participación de las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento en el Pasivo de Banco FIE ha estado disminuyendo, implicando una recomposición de la estructura de fondeo. Durante la gestión 2017 algunos clientes de DPF del público transaron sus depósitos en la bolsa de valores, mismos que fueron adquiridos por entidades financieras. El incremento de la participación de las Obligaciones con el Público, DPF de entidades financieras, obligaciones subordinadas y de Valores en Circulación, así como el crecimiento absoluto y relativo de las mismas, confirma una evolución favorable de la confianza que los ahorristas e inversionistas institucionales locales muestran hacia Banco FIE.

Respecto al Patrimonio de Banco FIE, éste se ha incrementado en 14.92% (Bs 102.29 millones) entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015, en 11.03% (Bs 86.92 millones) entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016, y 8.45% (Bs 73.95 millones) entre diciembre 2016 y diciembre 2017, alcanzando al mes de marzo de 2018 un nivel de Bs 949.46 millones. Esta favorable evolución del Patrimonio de la Entidad se explica por la decisión de los accionistas de reinvertir en promedio alrededor del 80% de las utilidades de las gestiones: 2013, 2014, 2015, 2016 y 2017.

Finalmente, los Ingresos Financieros de Banco FIE constituyen su principal fuente de ingresos; estos presentaron un crecimiento de 2.98% (Bs 32.54 millones) entre la gestión 2014 y la gestión 2015, de 5.73% (Bs 64.37 millones) entre la gestión 2015 y la gestión 2016, de 5.55% (Bs 65.96 millones) entre la gestión 2016 y la gestión 2017, habiendo alcanzado al mes de marzo de 2018 a Bs 323.90 millones. Los resultados finales denotan el buen desempeño que ha registrado Banco FIE durante las últimas gestiones, generando una razonable rentabilidad obtenida 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 otros puntos de atención financiera cercanos a los lugares donde sus clientes desarrollan sus actividades. Asimismo, se ha considerado las tasas reguladas para el sector productivo y vivienda de interés social establecidas por el Gobierno.

1.13. Factores de Riesgo

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 deberán considerar cuidadosamente la información presentada en el presente Prospecto Complementario, así como la presentada en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2, sobre la base de sus objetivos de inversión.

Es importante mencionar que Banco FIE considera la Gestión de Riesgos como un instrumento o herramienta básica para facilitar la generación estable y sostenible de valor para la clientela, sus accionistas y sus trabajadores. Para ello, Banco FIE dedica importantes recursos en el establecimiento de un sistema de gestión integral del riesgo que responda a la necesidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar de forma consistente y homogénea todos los riesgos a los que está expuesto el Banco.

El sistema de gestión del riesgo de Banco FIE tiene como objetivos fundamentales atender las necesidades específicas de la clientela y preservar la solvencia de la entidad. Este sistema persigue gestionar de manera integrada todos los riesgos asociados a las actividades que realiza la Entidad, apoyándose en un conocimiento profundo de cada tipo de riesgo individualmente considerado y de sus posibles interrelaciones. Asimismo, el sistema de gestión de riesgos de Banco FIE descansa en un esquema de administración, con una clara separación de funciones y responsabilidades, entre las áreas de negocio, de gestión de riesgos y de auditoría interna.

La sección 4. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2 presenta la información relacionada a los factores de riesgo y cómo Banco FIE gestiona cada uno de ellos, de acuerdo a la actividad que realiza, los siguientes son los principales riesgos que asume el Emisor:

- Gestión del Riesgo de Crédito.
- Gestión del Riesgo de Mercado.
- Gestión del Riesgo Operativo.
- Gestión del Riesgo de Liquidez.
- Gestión del Riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas.
- Riesgos específicos en caso de Liquidación.

2. DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

2.1. Antecedentes legales de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 14 de agosto de 2015, aprobó el Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2 según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N° 003 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértegui mediante Testimonio N° 3.470/2015 de fecha 03 de septiembre de 2015, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 17 de septiembre de 2015 bajo el N° 00148345 del libro N° 10.
- Mediante Resolución de la ASFI, ASFI/1108/2015 de fecha 31 de diciembre de 2015, se autorizó e inscribió el Programa de Emisiones de Bonos denominado **Bonos BANCO FIE 2** en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-FIE-016/2015.

- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 27 de febrero de 2018, aprobó el Programa de Emisiones **Bonos BANCO FIE 2** según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N° 003 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértégui mediante Testimonio N° 862/2018 de fecha 09 de marzo de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 14 de marzo de 2018 bajo el N° 00162190 del libro N° 10.
- La Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión fue protocolizada por ante la Notaría de Fe Pública N° 003 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértégui mediante Testimonio N° 1073/2018 de fecha 26 de marzo de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 28 de marzo de 2018 bajo el N° 00162412 del libro N° 10.
- La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A., celebrada en la ciudad de La Paz en fecha 25 de mayo de 2018, consideró y aprobó las modificaciones a los términos y condiciones de la Emisión denominada **Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3**, según consta en la respectiva Acta, protocolizada ante la Notaría de Fe Pública N° 044 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértégui mediante Testimonio N° 969/2018 de fecha 04 de junio de 2018, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 06 de junio de 2018 bajo el N° 00163421 del libro N° 10.
- Mediante Testimonio N° 1.040/2018 de fecha 08 de junio de 2018, se modificó la Declaración Unilateral de Voluntad de la presente Emisión, documento otorgado ante Notaría de Fe Pública N° 044 de la ciudad de La Paz, a cargo de la Dra. Patricia Rivera Sempértégui, inscrita en el Registro de Comercio administrado por FUNDEMPRESA en fecha 13 de junio de 2018 bajo el N° 00163559 del libro N° 10.
- Mediante Carta ASFI/DSVSC/R-135770/2018 de fecha 28 de junio de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero procedió a la autorización de la Oferta Pública y a la inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de ASFI, de la Emisión denominada **Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3**, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FIE-008/2018.

2.2. Delegación y aspectos operativos

De acuerdo al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda, corresponde a la Junta General Extraordinaria de Accionistas (en adelante Junta de Accionistas) la aprobación de cada Emisión dentro del Programa, incluyendo los términos y condiciones de la misma, pudiendo delegarse la tasa de rendimiento (tasa de interés) y la fecha de emisión.

Los accionistas de la Sociedad, reunidos en Junta General Extraordinaria de Accionistas en fecha 14 de agosto de 2015 (Junta de Accionistas de fecha 14 de agosto de 2015) resolvieron aprobar que la tasa de rendimiento (tasa de interés), fecha de emisión y los aspectos operativos que sean requeridos para cada una de las Emisiones dentro del Programa serán definidos y resueltos por el Gerente General y/o Gerente Nacional de Finanzas y/o Gerente

Nacional Comercial y/o Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos de la Sociedad, actuando en nombre de Banco FIE, cuando menos dos de ellos en forma conjunta.

Los aspectos operativos se refieren a:

- a) Designación, contratación y/o sustitución del Agente Pagador cuando corresponda.
- b) Fecha de vencimiento.
- c) Determinación del procedimiento de redención o rescate anticipado a aplicar en cada oportunidad.
- d) Determinación de la(s) Entidad(es) Calificadora(s) de Riesgo.
- e) 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.
- f) Definición del honorario periódico del Representante Común de Tenedores de Bonos, que no podrá exceder el monto máximo determinado por la Junta de Accionistas de fecha 14 de agosto de 2015.

2.3. Características de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

2.3.1. Denominación de la Emisión

La Emisión se denomina “Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3” (para este documento podrá denominarse como la Emisión o la Emisión de Bonos).

2.3.2. Tipo de Valores a emitirse

Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.

2.3.3. Moneda y monto de la Emisión

La Emisión está denominada en Bolivianos (Bs). El monto de la Emisión es de Bs 200,000,000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos).

2.3.4. Series de la Emisión y cantidad de Valores que contendrá cada serie

Serie A: Bs 120,000,000.- (ciento veinte Millones 00/100 Bolivianos).

Serie B: Bs 80,000,000.- (Ochenta Millones 00/100 Bolivianos).

Serie A: 12,000.- (Doce mil) Bonos.

Serie B: 8,000.- (Ocho mil) Bonos.

2.3.5. Valor nominal de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 tendrán un valor nominal de:

Serie A: Bs 10,000.- (Diez Mil 00/100 Bolivianos).

Serie B: Bs 10,000.- (Diez Mil 00/100 Bolivianos).

Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se colocarán mínimamente a la par de su valor nominal.

2.3.6. Numeración de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

Al tratarse de una Emisión con Valores (Bonos) a ser representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, no se considera numeración para los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

2.3.7. Fecha de emisión

La fecha de emisión de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 es el 29 de junio de 2018.

2.3.8. Plazo de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

Serie A: 1,260 (un mil doscientos sesenta) días calendario.

Serie B: 1,980 (un mil novecientos ochenta) días calendario.

Los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.

2.3.9. Fecha de vencimiento

La fecha de vencimiento de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 es:

Serie A: 10 de diciembre de 2021.

Serie B: 30 de noviembre de 2023.

2.3.10. Plazo de colocación primaria

El plazo de colocación primaria de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.

2.3.11. Forma de circulación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

A la Orden.

La Sociedad reputará como titular de un Bono BANCO FIE 2 – Emisión 3 perteneciente al Programa 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.

2.3.12. Forma de representación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

Los Bonos estarán 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), de acuerdo a regulación legal vigente. Las oficinas de la EDV se encuentran ubicadas en la Av. 20 de Octubre N° 2665 Edificio Torre Azul, Piso 12 de la ciudad de La Paz.

2.3.13. Transferencia de los Bonos

Como los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se encontrarán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, la transferencia de los mismos se realizará de acuerdo a los procedimientos establecidos en la normativa vigente.

2.3.14. Contenido de los Bonos

Se ha previsto que los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 serán representados mediante Anotación en Cuenta a cargo de la EDV, bajo las disposiciones referidas al régimen de Anotaciones en Cuenta establecidas en la Ley del Mercado de Valores y demás normas aplicables. Sin embargo, los Valores anotados en cuenta son susceptibles de ser revertidos a valores físicos. En caso de que algún Tenedor de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 decidiera materializar sus Valores (Bonos) por exigencia legal o para su negociación en alguna Bolsa de Valores o mecanismo similar en el extranjero cuando corresponda, estos valores físicos deberán contener lo establecido en el artículo 645 del Código de Comercio y demás normas

aplicables. Los costos de materialización correrán por parte de los tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

2.3.15. Modalidad de colocación

A mejor esfuerzo.

2.3.16. Procedimiento de colocación primaria

Mercado primario bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

2.3.17. Forma de pago en colocación primaria

En efectivo.

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

Mediante Carta de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, ASFI/DSVSC/R-135770/2018 de fecha 28 de junio de 2018, se inscribió y se autorizó la oferta pública de la Emisión denominada Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 en el RMV de la ASFI, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FIE-008/2018.

2.3.19. Calificación de Riesgo

Banco FIE S.A. ha contratado a AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo y a MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A. para realizar la Calificación de Riesgo de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 cuentan con una Calificación de Riesgo, otorgada por el Comité de Calificación de AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo en fecha 29 de junio de 2018, de:

Cuadro N° 1: Calificación de Riesgo otorgada a la Emisión por AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo

Serie	Monto de la Serie	Plazo (días calendario)	Clasificación	Equivalencia ASFI	Perspectiva
A	Bs 120,000,000.-	1,260	AA	AA2	Estable
B	Bs 80,000,000.-	1,980	AA	AA2	Estable

Fuente: AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo

Asimismo, los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 cuentan con una Calificación de Riesgo, otorgada por el Comité de Calificación de MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A. en fecha 13 de junio de 2018, de:

Cuadro N° 2: Calificación de Riesgo otorgada a la Emisión por MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.

Serie	Monto de la Serie	Plazo (días calendario)	Clasificación	Equivalencia ASFI	Perspectiva
A	Bs 120,000,000.-	1,260	AA	AA2	Estable
B	Bs 80,000,000.-	1,980	AA	AA2	Estable

Fuente: MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.

Significado de la calificación de riesgo ASFI: **AA** corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de amortización 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 2** significa que el valor se encuentra en el nivel medio de la calificación asignada.

Para mayor información respecto a la calificación de riesgo otorgada, el informe elaborado por AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo se encuentra en el Anexo II del presente Prospecto Complementario y el informe elaborado por MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A. se encuentra en el Anexo III del presente Prospecto Complementario.

Esta calificación está sujeta a revisión en forma trimestral y, por lo tanto, es susceptible de ser modificada.

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.

2.4. Derechos de los Titulares

2.4.1. Tipo de interés y tasa de interés de la Emisión

Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 devengarán un interés nominal, anual y fijo para ambas Series. La tasa de interés de la Emisión será:

Serie A: 4.30% (Cuatro punto treinta por ciento).

Serie B: 4.55% (Cuatro punto cincuenta y cinco por ciento).

El cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.

2.4.2. Fecha desde la cual el Tenedor del Bono comienza a ganar intereses

Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 devengarán intereses a partir de su fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha de vencimiento establecida para el pago del Cupón y/o Bono.

En caso de que la fecha de vencimiento de un Cupón y/o Bono fuera día feriado, sábado o domingo, el Cupón y/o Bono será cancelado el primer día hábil siguiente (fecha de pago) y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento del Cupón y/o Bono.

2.4.3. Fórmula para el cálculo de los intereses

El cálculo de los intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. Para el cálculo de los intereses se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:

$$IB = K * (Tr * PI / 360)$$

Donde:

IB = Intereses del Bono

K = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago (según corresponda)

Tr = Tasa de interés nominal anual

PI = Plazo del Cupón (número de días calendario)

2.4.4. Fórmula para la amortización de capital

El monto a pagar por amortización de capital de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$\text{Capital: VP} = \text{VN} * \text{PA}$$

Donde:

VP = Monto a pagar en Bolivianos

VN = Valor nominal en Bolivianos

PA = Porcentaje de amortización

2.4.5. Reajustabilidad del Empréstito

El empréstito resultante de la presente Emisión no será reajutable.

2.4.6. Forma de amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

En el día del vencimiento del Bono y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación de la identificación respectiva del Tenedor en base al Reporte de Relación de Titularidad emitido por la EDV.

A partir del día siguiente hábil de la fecha de vencimiento del Bono y/o Cupón, las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses correspondientes se realizarán contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV, dando cumplimiento a la norma legal vigente aplicable.

2.4.7. Amortización de capital y periodicidad de pago de intereses

El capital de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será amortizado como sigue:

Serie A: Quince por ciento (15%) en el cupón 3, treinta y cinco por ciento (35%) en el cupón 5 y cincuenta por ciento (50%) en el cupón 7.

Serie B: Cuarenta por ciento (40%) en el cupón 9 y sesenta por ciento (60%) en el cupón 11.

Los intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 serán pagados como sigue:

Serie A: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

Para el pago de Cupones por intereses y amortización de capital (cuando corresponda) de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, se han establecido los siguientes cronogramas:

Cuadro N° 3: Cronogramas de Pago de Cupones por intereses y de capital de la Serie A

Cupón	Fecha de Vencimiento	Período de Pago (días)	Días acumulados	% Amortización de Capital	Amortización de Capital (Bs)	Intereses (Bs)	Total Cupón (Bs)
1	26/12/2018	180	180		-	215,00	215,00
2	24/06/2019	180	360		-	215,00	215,00
3	21/12/2019	180	540	15,00%	1.500,00	215,00	1.715,00
4	18/06/2020	180	720		-	182,75	182,75
5	15/12/2020	180	900	35,00%	3.500,00	182,75	3.682,75
6	13/06/2021	180	1080		-	107,50	107,50
7	10/12/2021	180	1260	50,00%	5.000,00	107,50	5.107,50

Fuente: Banco FIE S.A.

Cuadro N° 4: Cronogramas de Pago de Cupones por intereses y de capital de la Serie B

Cupón	Fecha de Vencimiento	Período de Pago (días)	Días acumulados	% Amortización de Capital	Amortización de Capital (Bs)	Intereses (Bs)	Total Cupón (Bs)
1	26/12/2018	180	180			227,50	227,50
2	24/06/2019	180	360			227,50	227,50
3	21/12/2019	180	540			227,50	227,50
4	18/06/2020	180	720			227,50	227,50
5	15/12/2020	180	900			227,50	227,50
6	13/06/2021	180	1080			227,50	227,50
7	10/12/2021	180	1260			227,50	227,50
8	08/06/2022	180	1440			227,50	227,50
9	05/12/2022	180	1620	40,00%	4.000,00	227,50	4.227,50
10	03/06/2023	180	1800			136,50	136,50
11	30/11/2023	180	1980	60,00%	6.000,00	136,50	6.136,50

Fuente: Banco FIE S.A.

2.4.8. Fecha y lugar de amortización de capital y/o pago de intereses

Las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se realizarán al vencimiento del Bono y/o Cupón en las oficinas del Agente Pagador, BISA S.A. Agencia de Bolsa. Las oficinas de BISA S.A. Agencia de Bolsa se encuentran en:

La Paz

Avenida Arce N° 2631, Edificio Multicine, Piso 15. Teléfono 2-434514.

Cochabamba

Avenida Gualberto Villarroel N°1380, Esquina Portales, Edificio Torre Portales Piso 1. Teléfono 4-793941

Santa Cruz

Avenida Las Ramblas Edificio Torre Alas (Centro Empresarial) Piso 14. Teléfono 3-888769.

2.4.9. Provisión para amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

El Emisor deberá depositar los fondos para la amortización de capital y/o pago de intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 en una cuenta bancaria local designada para este efecto, en coordinación con el Agente Pagador, por lo menos un (1) día hábil antes de la fecha de vencimiento del capital y/o intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 de acuerdo a los Cronogramas para pago de Cupones establecidos en el punto 2.4.7. del presente Prospecto Complementario.

Transcurridos noventa (90) días calendario de la fecha señalada para el pago, el Emisor podrá retirar las cantidades depositadas y -en tal caso- el pago del capital e intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 que no hubiesen sido reclamados o cobrados, quedarán a disposición del acreedor en la cuenta que para tal efecto designe el Emisor y el acreedor podrá exigir el pago del capital e intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 directamente al Emisor. De acuerdo a lo establecido en los artículos 670 y 681 del Código de Comercio, las acciones para el cobro de intereses y para el cobro del capital de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, prescriben en cinco (5) años y diez (10) años respectivamente.

2.4.10. Modalidad de pago

El pago de las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses será en efectivo a favor de los tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

2.4.11. Plazo para el pago total de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

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

2.4.12. Garantía

Para los Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3, BANCO FIE S.A. cumplirá con lo establecido por el inciso e) del artículo 464 de la Ley de Servicios Financieros No. 393 de fecha 21 de agosto de 2013.

2.4.13. Convertibilidad en acciones

Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 no serán convertibles en acciones de la Sociedad.

2.4.14. Rescate anticipado

2.4.14.1. Rescate anticipado mediante sorteo

La Sociedad se reserva el derecho de rescatar anticipada y parcialmente los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, de una o ambas Series, de acuerdo a lo establecido en los artículos 662 y siguientes (en lo aplicable) del Código de Comercio. En base a las delegaciones señaladas en el punto 2.2. del presente Prospecto Complementario, el Gerente General y/o Gerente Nacional de Finanzas y/o Gerente Nacional Comercial y/o Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos de la Sociedad, actuando en nombre de BANCO FIE, cuando menos dos de ellos en forma conjunta, serán los encargados de definir la realización del rescate anticipado y la cantidad de Bonos a redimirse, las Series que intervendrán en el sorteo, la fecha y hora del sorteo. Este sorteo se celebrará ante Notario de Fe Pública, quien levantará Acta de la diligencia indicando la lista de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 que salieron sorteados para ser rescatados anticipadamente; la que se protocolizará en sus registros, debiendo publicarse dentro de los cinco (5) días calendario siguientes, por una vez en los términos de lo previsto por la Ley de Desburocratización para la creación y funcionamiento de Unidades Económicas N°779, la lista de los Bonos BANCO FIE 2 –

Emisión 3 sorteados con la identificación de los mismos de acuerdo a la nomenclatura que utiliza la EDV, y con la indicación de que los intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sorteados cesarán y que éstos junto al capital serán pagados a partir de los quince (15) días calendario siguientes a la fecha de publicación.

Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sorteados, conforme a lo anterior, dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su pago.

El Emisor depositará en la cuenta que a tal efecto establezca el Agente Pagador, el importe de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sorteados y los intereses generados (hasta la fecha de pago), a más tardar un (1) día antes del día señalado para el pago.

La decisión de rescate anticipado de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 mediante sorteo será comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

Esta redención 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 remanente de la(s) Serie(s) con sujeción a lo siguiente:

Cuadro N° 5: Compensación monetaria al inversionista

Plazo de vida remanente de la Emisión (en días)	Porcentaje de compensación
2,160 – 1,801	2.25%
1,800 – 1,441	1.75%
1,440 – 1,081	1.25%
1,080 - 721	1.00%
720 - 361	0.75%
360 - 1	0.25%

Fuente: Banco FIE S.A.

2.4.14.2. Redención mediante compra en el mercado secundario

El Emisor se reserva el derecho a realizar redenciones anticipadas de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 a través de compras en el mercado secundario siempre que éstas se realicen en la BBV. En base a las delegaciones señaladas en el punto 2.2. del presente Prospecto Complementario, el Gerente General y/o Gerente Nacional de Finanzas y/o Gerente Nacional Comercial y/o Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos de la Sociedad, actuando en nombre de Banco FIE, cuando menos dos de ellos en forma conjunta, serán los encargados de definir la redención por compra en mercado secundario.

Cualquier decisión de redimir los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 a través del mercado secundario deberá ser comunicada como Hecho Relevante a la ASFI, a la BBV y al Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

2.4.14.3. Tratamiento del RC-IVA en caso de Redención Anticipada

En caso de haberse realizado un rescate o redención anticipada, y que como resultado de ello el plazo de algún Bono BANCO FIE 2 – Emisión 3 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 por retención del RC-IVA, sin descontar este monto a los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 que se vieran afectados por rescate o redención anticipada.

2.4.15. Agente Pagador

BISA S.A. Agencia de Bolsa.

2.4.16. 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
La frecuencia de los pagos a los Tenedores de Bonos está establecida en los Cronogramas para el pago de Cupones señalados en el punto 2.4.7. del presente Prospecto Complementario.

Los pagos serán comunicados mediante aviso en un órgano de prensa escrita de circulación nacional con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago del cupón correspondiente o Bono.

2.4.17. Posibilidad de que los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 sean limitados o afectados por otra clase de valores
Al 31 de marzo de 2018, Banco FIE S.A. mantiene las siguientes emisiones de Bonos vigentes:

Cuadro N° 6: Emisiones vigentes (al 31 de marzo de 2018)

Emisión	Serie	Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Monto de Emisión Bs	Saldo al 31/03/2018 Bs	Tasa	Fecha de vencimiento	Garantía
Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 1	B	FIE-1-N1B-11	23/11/2011	200,000,000	200,000,000	6.00%	06/10/2020	Quirografaria
Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2	B	FIE-1-N1B-12	26/09/2012	85,000,000	25,500,000	4.00%	26/08/2018	Quirografaria
Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2	C	FIE-1-N1C-12	26/09/2012	80,000,000	80,000,000	4.50%	06/02/2022	Quirografaria
Bonos Subordinados BANCO FIE 2	Única	FIE-N2U-12	28/11/2012	70,000,000	70,000,000	5.00%	20/04/2020	Quirografaria
Bonos Subordinados BANCO FIE 3	A	FIE-N1A-14	17/11/2014	25,000,000	25,000,000	7.00%	11/10/2021	Quirografaria
Bonos Subordinados BANCO FIE 3	B	FIE-N1B-14	17/11/2014	25,000,000	25,000,000	7.50%	06/10/2022	Quirografaria
Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 1	A	FIE-2-N1A-16	01/03/2016	100,000,000	100,000,000	4.00%	29/01/2022	Quirografaria
Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 1	B	FIE-2-N1B-16	01/03/2016	100,000,000	100,000,000	4.75%	17/07/2024	Quirografaria
Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 2	A	FIE-2-N2A-16	30/06/2016	100,000,000	100,000,000	3.75%	06/12/2020	Quirografaria
Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 2	B	FIE-2-N2B-16	30/06/2016	100,000,000	100,000,000	4.25%	26/11/2022	Quirografaria
Bonos Subordinados BANCO FIE 4	A	FIE-N1A-17	31/03/2017	40,000,000	40,000,000	5.20%	28/02/2023	Quirografaria
Bonos Subordinados BANCO FIE 4	B	FIE-N1B-17	31/03/2017	40,000,000	40,000,000	5.80%	12/02/2026	Quirografaria

Fuente: Banco FIE S.A.

2.4.18. Asamblea General de Tenedores de Bonos

En virtud a lo determinado por el artículo 657 del Código de Comercio, los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 podrán reunirse en Asamblea General de Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 (Asamblea de Tenedores).

La información relacionada a las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos se encuentra descrita en el punto 2.4.17. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

2.4.19. Representante Común de Tenedores de Bonos

De conformidad los artículos 654 y 655 del Código de Comercio, los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 podrán designar en Asamblea General de Tenedores de Bonos un Representante Común de Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 (en adelante referido

de manera genérica como Representante de Tenedores), otorgándole para tal efecto las facultades correspondientes.

2.4.19.1. Nombramiento del Representante de Tenedores Provisorio

La Junta de Accionistas de fecha 14 de agosto de 2015 designó a Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.) como Representante Común Provisorio de los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3. En caso de que el Representante de Tenedores de Bonos Provisorio no sea reemplazado por la Asamblea de Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 transcurridos 30 días de finalizada la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, quedará ratificado como Representante Común de Tenedores de Bonos (Representante de Tenedores) para la Emisión de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

Cuadro N° 7: Antecedentes del Representante de Tenedores Provisorio

Denominación o razón social	Promotora Financiera y Tecnológica Consultores S.R.L.
Rótulo comercial	PROFIT CONSULTORES S.R.L.
Domicilio legal	Calle Fernando Guachalla No. 339.
Representante Legal	Julie Marcela Anslinger Amboni en virtud al Testimonio de Poder N° 190/2010 otorgada por ante Notario de Fe Pública del Distrito Judicial de La Paz Dr. Juan Carlos Rivera Aldazosa en fecha 05 de marzo de 2010.
Matrícula de Comercio	00103495
Número de Identificación Tributaria	1018497028
Número de teléfono	(591 2) 2442215

Fuente: PROFIT S.R.L.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 658 del Código de Comercio, la Asamblea de Tenedores podrá remover libremente al Representante de Tenedores.

2.4.19.2. Honorarios del Representante de Tenedores de Bonos

De conformidad a la delegación del punto 2.2. de este Prospecto Complementario, se ha previsto como remuneración del Representante de Tenedores un monto mensual el cual está definido en el Contrato de Prestación de Servicios suscrito con PROFIT CONSULTORES S.R.L., y que es cancelado por la Sociedad a partir de la colocación de la primera Emisión dentro del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

En caso que los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, reunidos en Asamblea de Tenedores, designen a un Representante de Tenedores y éste tenga un costo superior al determinado, el gasto adicional deberá ser cubierto por los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, según corresponda. Para tal efecto, se deberá contar mínimamente con tres cotizaciones para designar al Representante de Tenedores.

Y en caso de que el Programa llegase a tener más de una Emisión de Bonos, y que por decisión de una Asamblea de Tenedores se contrate un Representante de Tenedores diferente, los servicios de los Representantes de Tenedores de Bonos serán remunerados por la Sociedad a prorrata (en proporciones iguales por cada Emisión que representen dentro del Programa) y el monto para completar el honorario deberá ser cubierto por los Tenedores de Bonos.

2.4.19.3. Deberes y facultades

En cuanto a los deberes y facultades del Representante de Tenedores, la Asamblea de Tenedores podrá otorgarle las facultades que vea por conveniente, sin perjuicio de aquellas que por las condiciones de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, se le otorguen más adelante. No obstante, debe quedar claro que el Representante de Tenedores deberá cumplir con lo establecido en el Código de Comercio y con los siguientes deberes y facultades:

- Comunicar oportunamente a los Tenedores de Bonos toda aquella información relativa al Programa y a la Emisión de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

Por su parte, la Sociedad deberá proporcionar al Representante de Tenedores la misma información (en los mismos plazos) que se encuentra obligada a presentar a la ASFI y a la BBV, particularmente aquella referida al estado de colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

- De acuerdo con lo establecido en el artículo 654 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores deberá cerciorarse, en su caso, de la existencia y el valor de los bienes que constituyan las garantías específicas y comprobar los datos contables manifestados por la Sociedad.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 655 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores actuará como mandatario del conjunto de Tenedores de Bonos y representará a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 656 del Código de Comercio, cada Tenedor de Bonos puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante de Tenedores pudiera iniciar, atraerá a todos los juicios iniciados por separado.
- De acuerdo con lo establecido en el artículo 659 del Código de Comercio, el Representante de Tenedores tendrá el derecho de asistir con voz a las Asambleas (Juntas Generales de Accionistas) de la Sociedad y deberá ser convocado a ellas.

2.4.20. Restricciones, obligaciones y compromisos financieros

La información relacionada a las restricciones, obligaciones y compromisos financieros a los que se sujetará el Emisor durante la vigencia de la Emisión se encuentra descrita en el punto 2.4.20. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

2.4.21. Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento

La información relacionada a los Hechos Potenciales de Incumplimiento y Hechos de Incumplimiento se encuentra descrita en el punto 2.4.21. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

2.4.22. Caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida

La información relacionada con un caso fortuito, fuerza mayor o imposibilidad sobrevenida se encuentra descrita en el punto 2.4.22. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

2.4.23. Aceleración de plazos

En caso que ocurriese uno o más de los Hechos de Incumplimiento, los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 podrán dar por vencidos sus valores (Bonos) y declarar la aceleración de los plazos de vencimiento del capital y los intereses pendientes de pago. El capital y los intereses pendientes de pago vencerán inmediatamente y serán exigibles, sin necesidad de citación o requerimiento, salvo que dicha citación o requerimiento fuese exigida por alguna Ley aplicable.

En los términos de lo previsto por el artículo 660 del Código de Comercio, si la Asamblea de Tenedores adopta, por mayoría, acuerdos que quebranten los derechos individuales de los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, la minoría disidente podrá dar por vencidos sus Bonos.

2.4.24. Protección de derechos

La información relacionada con la protección de derechos se encuentra descrita en el punto 2.4.24. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

2.4.25. Redención de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Bonos y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y la Emisión

El Directorio y los representantes legales de la Sociedad, observando las Leyes y normas aplicables, deberán efectuar todos los actos necesarios, sin limitación alguna, para llevar a buen término la redención de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, el pago de intereses a los Tenedores de Bonos, sostener y llevar a buen fin las relaciones con los Tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 y su Representante Común de Tenedores de Bonos y cumplir con otras obligaciones inherentes al Programa y a los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

Asimismo, se determinó otorgar al Directorio y a los representantes legales atribuciones amplias para cumplir con otras obligaciones inherentes al Programa de Emisiones y a los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, como ser la publicación de los Estados Financieros auditados de Banco FIE o proporcionar la información que sea requerida por los Tenedores de Bonos.

Se determinó además otorgar a Directorio y a los representantes legales atribuciones amplias para cumplir con las obligaciones, limitaciones, y/o prohibiciones a las que se sujetará el Banco FIE durante la vigencia del Programa y los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, en el marco de lo previsto en el Código de Comercio, el Acta de la Junta de Accionistas de fecha 27 de febrero de 2018 y la Declaración Unilateral de Voluntad de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, así como otras disposiciones legales aplicables.

2.4.26. Arbitraje

En caso de discrepancia entre la Sociedad y el Representante de Tenedores de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 y/o los Tenedores de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, respecto de la interpretación de cualesquiera de los términos y condiciones de la Emisión, que no pudieran

haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje en derecho con sede en la ciudad de La Paz, administrado por el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara Nacional de Comercio de conformidad con su reglamento. No obstante lo anterior, se aclara que no serán objeto de arbitraje los Hechos de Incumplimiento descritos en el Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2, salvo cuando el Hecho de Incumplimiento se genere por Caso Fortuito, Fuerza Mayor o Imposibilidad Sobrevenida invocado por el Emisor y existiera controversia en cuanto al hecho generador del Caso Fortuito, Fuerza Mayor o Imposibilidad Sobrevenida.

2.4.27. Tribunales competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualesquiera de las acciones que deriven de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.

2.4.28. Tratamiento tributario

De acuerdo a lo dispuesto por los artículos 29 y 35 de la Ley de Reactivación Económica N° 2064, de fecha 3 de abril de 2000; el tratamiento tributario aplicable a los Valores, de manera genérica, es el siguiente:

- Las ganancias de capital generadas por la compra-venta de valores a través de los mecanismos establecidos por las bolsas de valores, los provenientes de procedimiento de valorización determinados por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (*actualmente ASFI*) así como los resultantes de la aplicación de normas de contabilidad generalmente aceptada, cuando se trate de valores inscritos en el Registro del Mercado de Valores no estarán gravadas por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el Impuesto al Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC - IVA) y el Impuesto a las Utilidades (IU), incluso cuando se realizan remesas al exterior.
- No están incluidos (*en el régimen del RC – IVA*) [...] los rendimientos de otros valores de deuda emitidos a un plazo mayor o igual a tres años.

Todos los demás impuestos se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulan.

Cuadro N° 8: Tratamiento tributario

	Personas naturales	Personas jurídicas	Beneficiarios exterior
Impuestos	RC – IVA (13%)	IUE (25%)	IU – Be (12.5%)
Rendimiento de Valores menores a tres años	No exento	No exento	No exento
Rendimiento de Valores igual o mayores a tres años	Exento	No exento	No exento
Ganancias de Capital	Exento	Exento	Exento

Fuente: Banco FIE S.A.

El presente Prospecto Complementario describe, de manera general, el tratamiento tributario al que está sujeta la inversión en los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, según sea aplicable. No obstante, cada inversionista deberá buscar asesoría específica de parte de sus propios asesores legales y tributarios con la finalidad de determinar las consecuencias que se pueden derivar de su situación particular. Adicionalmente, los inversionistas deben considerar que la información contenida en el presente Prospecto Complementario es susceptible a cambios en el futuro, por lo que deberán permanecer constantemente informados respecto a cambios en el régimen tributario que podrían afectar el rendimiento esperado de su inversión.

2.4.29. Obligaciones de Información

Sin perjuicio de las obligaciones de información que corresponden por Ley, el Emisor:

- 1) Suministrará al Representante de Tenedores, la misma información que sea proporcionada a la ASFI y a la BBV, en los mismos tiempos y plazos establecidos al efecto.
- 2) Mantendrá vigentes sus registros en el RMV de la ASFI, en las Bolsas correspondientes y en la EDV.
- 3) Publicará anualmente sus Estados Financieros de acuerdo al artículo 649 del Código de Comercio.

3. RAZONES DE LA EMISIÓN, DESTINO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS

Banco FIE S.A. ha visto por conveniente acudir al Mercado de Valores Boliviano para emitir Bonos, con el propósito de optimizar su estructura y el costo financiero de sus pasivos. En este entendido, Banco FIE S.A. ha decidido financiarse a través de un Programa de Emisiones de Bonos denominado **Bonos BANCO FIE 2**.

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 serán utilizados para colocación de cartera de créditos.

El plazo de utilización de los recursos para colocación de cartera de créditos será de doscientos (200) días calendario computables a partir de la fecha de inicio de colocación.

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 podrán ser utilizados conforme se vayan realizando colocaciones parciales o en su defecto se realice la colocación total de la misma.

4. FACTORES DE RIESGO

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los valores ofrecidos, deberán considerar cuidadosamente la información presentada en el (Prospecto Marco y/o Prospecto de emisión). La inversión en los valores implica ciertos riesgos relacionados con factores tanto externos como internos al Banco que podrían afectar el nivel de riesgo vinculado a la inversión, como ser: económicos, políticos, legales, sociales, medioambientales, relacionados a personas, procesos, sistemas y otros a los que el sistema financiero en general es sensible.

No obstante, la gestión integral de riesgos implementada por Banco FIE S.A., coadyuva con el logro de niveles de solvencia y rentabilidad apropiados para asegurar el repago de la Emisión 3 correspondiente a los Bonos Banco FIE 2.

A continuación, se presenta una breve descripción de la señalada gestión integral de riesgos.

4.1. Gestión Integral de Riesgos

Banco FIE considera la Gestión Integral de Riesgos como un pilar para la generación estable y sostenible de valor para la clientela, sus accionistas y sus trabajadores. Para ello, Banco FIE dedica importantes recursos en el establecimiento de un sistema de gestión integral de riesgos

que responda a la necesidad de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar de forma consistente y homogénea todos los riesgos a los que está expuesto el Banco.

El sistema de gestión de riesgos de Banco FIE tiene como objetivos fundamentales atender las necesidades específicas de la clientela y preservar la solvencia de la entidad. Este sistema persigue gestionar de manera integrada todos los riesgos asociados a las actividades que realiza la Entidad, apoyándose en un conocimiento profundo de cada tipo de riesgo individualmente considerado y de sus posibles interrelaciones. Asimismo, el sistema de gestión de riesgos de Banco FIE descansa en un esquema de administración, con una clara separación de funciones y responsabilidades, entre las áreas de negocio, de gestión de riesgos y de auditoría interna.

Banco FIE prioriza las acciones preventivas a las correctivas para mantener un perfil de riesgo prudente y equilibrado preservando los objetivos de solvencia, sostenibilidad y adecuada liquidez. La Entidad ha establecido como objetivo el mantener un coeficiente de adecuación patrimonial superior al 11% (es decir un 110% del nivel requerido por la normativa vigente).

4.2. Estructura para la Gestión Integral de Riesgos

El Directorio es el órgano de mayor jerarquía que determina la política de riesgos de Banco FIE y aprueba los límites por riesgo, es decir, que este máximo órgano de gobierno tiene conocimiento de los riesgos que asume la Entidad. Las funciones de supervisión y monitoreo de la gestión de riesgos que ejecuta el Directorio, se soportan en el trabajo del Comité de Gestión Integral de Riesgos en el que participan los Directores, la Gerencia General, la Gerencia Nacional de Riesgo Integral Comisión Fiscalizadora del Banco y miembros de la Alta Gerencia, en función de los temas a tratarse. Este Comité cumple, entre otras, las siguientes funciones:

- Propone para la aprobación de Directorio las estrategias y las políticas para la gestión de riesgos en forma integral y para cada riesgo en particular.
- Analiza y propone para la aprobación de Directorio, las metodologías de medición y los límites de exposición de cada riesgo.
- Informa al Directorio la exposición del Banco a los diferentes tipos de riesgo, así como el cumplimiento de los límites de exposición a riesgos y políticas internas.

La Gerencia Nacional de Riesgo Integral se encarga de desarrollar el sistema de gestión de riesgos de Banco FIE y de asegurar en el día a día que los riesgos que la Entidad asume se ajustan a los objetivos de perfil definidos por el Directorio. Asimismo, identifica y propone las mejores prácticas en gestión del riesgo.

Adicionalmente, la Gestión Integral del Riesgo de Banco FIE está en línea con los requerimientos regulatorios y supone la mejora continua de la gestión y la medición de los riesgos. El modelo de control y mitigación del riesgo adoptado por Banco FIE se encuentra en función de la tipología de riesgo.

4.2.1. Gestión del Riesgo de Crédito

La gestión crediticia de la Entidad se basa en una estricta evaluación de la capacidad de pago, la oportuna identificación del deterioro de los créditos y, en general, en la aplicación de una tecnología crediticia acorde al segmento de mercado que es atendido.

Banco FIE lleva más de 30 años atendiendo, principalmente, al segmento de microcrédito, periodo en el cual se han introducido permanentes mejoras en las políticas, normas, procedimientos e instrumentos aplicados a todo el proceso crediticio. El volumen de créditos que tiene la Entidad y la presencia en los nueve departamentos permiten que la cartera tenga un alto grado de diversificación en cuanto a área geográfica, sectores económicos, garantías, tipo de crédito, etc.

A partir de finales de la gestión 2016, Banco FIE profundiza su actividad crediticia, ampliando su mercado objetivo a segmentos de banca corporativa, fortaleciendo su estructura organizativa y tecnología crediticia, para una efectiva atención del mismo, en un marco de prudente gestión de riesgos.

En cuanto a la administración del riesgo de crédito, Banco FIE dispone de políticas y de procedimientos que permiten gestionar adecuadamente este riesgo. La Entidad ha diseñado un Sistema de Monitoreo de las principales causas u orígenes de riesgo crediticio, a los cuales la Entidad aplica mitigadores para reducir su impacto.

Banco FIE realiza constantemente una evaluación de la cartera administrada por los funcionarios encargados de la colocación de créditos, tomando en cuenta los niveles de mora, la experiencia laboral y las instancias autorizadas para la aprobación de créditos. Asimismo, los niveles de aprobación de créditos son aprobados por el Directorio, tomando en cuenta factores tales como, nivel de mora, número de observaciones en el cumplimiento a la política y experiencia de los trabajadores.

Los criterios aplicados por la Entidad en la estimación de las pérdidas por deterioro de cartera no sólo cumplen estrictamente con las normas aplicables por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, sino que se emplean criterios de mayor prudencia. En ese sentido, por ejemplo, Banco FIE reconoce en resultados el riesgo de contagio de sus clientes, mitigando así el riesgo de sobreendeudamiento.

Adicionalmente, como parte de la gestión del riesgo crediticio, periódicamente se lleva a cabo un análisis de la tendencia del comportamiento de los niveles de mora identificando las causas que la originan.

Con la finalidad de identificar factores de riesgo adicional a la morosidad, Banco FIE S.A. realiza evaluaciones a la cartera de créditos, estableciendo porcentajes de desvío a las políticas, los cuales, si superan los límites establecidos, pueden traducirse en la constitución de provisiones que respalden contingencias que puedan surgir de estas desviaciones.

4.2.2. Gestión del Riesgo de Mercado

Respecto a riesgo de mercado, Banco FIE S.A. desarrolló políticas, procesos y herramientas para la gestión del riesgo de tipo de cambio y tasas de interés. A través del establecimiento de una estructura de límites conservadores, controla la exposición al riesgo de tipo de cambio midiendo el posible impacto en solvencia y rentabilidad. Respecto al riesgo de tasas de interés, la Entidad utiliza herramientas como la determinación de gap de reprecio, a partir de la conformación de modelos de sensibilidad que miden el impacto de los cambios en la tasa de interés en el margen financiero y el valor patrimonial de la Entidad.

Si bien el Banco estuvo enfocado principalmente en la colocación de cartera a microempresarios, también fortaleció sus análisis de impacto de las tasas de interés en otros segmentos de clientela, consolidando los cambios que la Entidad tuvo al convertirse en un banco múltiple.

4.2.3. Gestión del Riesgo Operativo

EL Directorio del Banco aprobó las Políticas y Normas para la Gestión de Riesgo Operativo, en el cual se establecen los principios, metodologías y herramientas para identificar, medir, responder y divulgar este tipo de riesgo, conforme a los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); el alcance del mismo incluye los riesgos de tipo legal y tecnológicos. Banco FIE identifica sus procesos críticos sobre los cuales realiza un análisis de riesgo para reducir el nivel de exposición al mismo. Asimismo, Banco FIE captura la información de eventos de pérdidas operacionales para su análisis e implementación de mecanismos de respuesta a los mismos.

Como parte de las tareas de riesgo operativo, se evalúa el riesgo operativo de componentes de marco formal asociados a procesos críticos, realiza la identificación de controles clave en todos los procedimientos del Banco. Estas actividades cuentan con una adecuada segregación de funciones y manteniendo el principio de control cruzado.

Banco FIE cuenta con un plan de contingencia y un sistema de respaldo para sistemas informáticos. Adicionalmente, la Entidad tiene contratada una Póliza de Seguros Banquera que otorga cobertura ante eventos tales como infidelidad de empleados y daños patrimoniales.

Banco FIE ha elaborado un conjunto de componentes del marco formal relacionados a la gestión de seguridad de información y riesgo tecnológico, los mismos que permiten tener un ambiente adecuado de Tecnología de la Información precautelando la Confidencialidad, Integridad y Disponibilidad de la información del Banco.

Para esto el Banco realiza una serie de tareas para controlar que el acceso a la información, tanto en los sistemas informáticos como en medio físico sólo pueda ser realizado por los responsables autorizados, verificando que la información almacenada cuente con los controles que garanticen su integridad y veracidad, y que los sistemas informáticos al igual que los servicios financieros estén disponibles de manera oportuna, tanto para la clientela como para los trabajadores del Banco.

De la misma manera cada año la Unidad de Auditoría Interna tiene dentro de su planificación la evaluación de los sistemas y procesos tecnológicos para verificar que los mismos cuenten con los controles internos según el giro de negocio de Banco FIE.

4.2.4. Gestión del Riesgo de Liquidez

El objetivo fundamental de la gestión del riesgo de liquidez es garantizar la capacidad de Banco FIE para hacer frente a los compromisos de pagos, como negocio en funcionamiento, tanto en condiciones normales, como en condiciones excepcionales (crisis). La clave de la gestión está en poder responder a las obligaciones sin que ello signifique incurrir en costos elevados o pérdida de rentabilidad, bien por costos excesivos para cubrir necesidades en un déficit de liquidez, o bien por un exceso de liquidez que se traduzca en un bajo rendimiento de activos

improductivos, primando una política de prudencia en el equilibrio entre ambas posibilidades que procura que el costo correspondiente sea el menor posible.

El seguimiento de la liquidez se realiza tanto desde un enfoque de corto plazo (básicamente hasta 30 días), como desde la posición estructural a mediano y largo plazo, siguiendo criterios de independencia, esto es, diferenciando las funciones de riesgo de las de negocios.

Para la gestión del riesgo de liquidez, la Entidad lleva a cabo mediciones periódicas de la liquidez, ha desarrollado herramientas y modelos de gestión, además de realizar seguimiento a los límites prudenciales aprobados por Directorio. En ese sentido, la Entidad realiza el análisis de escenarios de estrés que permite simular situaciones extremas de requerimiento de liquidez. Asimismo, la Entidad cuenta con un plan de contingencias en caso de que se presenten salidas de depósitos, tanto en forma particular como a nivel sistémico, cuya efectividad se prueba periódicamente para verificar su adecuado funcionamiento.

5. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

5.1. Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública primaria

La oferta será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos de inversión y patrimonios autónomos.

5.2. Medios de difusión sobre las principales condiciones de la Oferta Pública de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

Se darán a conocer las principales condiciones de la Oferta Pública de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3, a través de avisos en un órgano de prensa escrita de circulación nacional.

5.3. Mecanismo de negociación

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

5.4. Agencia de Bolsa encargada de la estructuración de la Emisión Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3

La estructuración de la Emisión de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 fue realizado por BISA S.A. Agencia de Bolsa con registro en el RMV: SPVS-IV-AB-BIA-001/2002.

5.5. Agente colocador

La colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 estará a cargo de BISA S.A. Agencia de Bolsa.

5.6. Modalidad de colocación

A mejor esfuerzo.

5.7. Precio de colocación

Mínimamente a la par del valor nominal.

5.8. Plazo de colocación primaria

El plazo de colocación primaria de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.

5.9. Condiciones bajo las cuáles la Oferta Pública quedará sin efecto

La Oferta Pública quedará sin efecto en caso de que el Emisor decida suspender la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 antes de la finalización del plazo de colocación primaria y su prórroga, cuando corresponda; o en caso de que la Oferta Pública sea cancelada por el ente regulador. Asimismo, en caso de que la totalidad de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 no fueran colocados dentro del plazo de colocación primaria y su prórroga, cuando corresponda, los Bonos no colocados quedarán automáticamente inhabilitados perdiendo toda validez legal, debiendo este hecho ser comunicado a la ASFI, a la BBV y a la EDV.

5.10. Relación entre el Emisor y el Agente Colocador

Entre Banco FIE S.A., “El Emisor” y BISA S.A. Agencia de Bolsa, “El Agente Colocador” sólo existe una relación comercial.

5.11. Bolsa de valores en la cual se inscribirá la Emisión

La Emisión de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se inscribirá en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

6. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

6.1. Datos generales del Emisor

6.1.1. Identificación del Emisor

Denominación o razón social	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.
Rótulo comercial:	Banco FIE S.A.
Objeto de la sociedad:	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, el Banco podrá realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros legalmente previstas. 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. Por ningún motivo se sobrepasaran los límites de crédito establecidos por ley para las diferentes actividades.
Domicilio legal y dirección de la oficina central:	Calle General Gonzales N° 1272, Zona de San Pedro, Ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia.
Representantes Legales:	Carlos Fernando López Arana (Gerente General) Ximena Terrazas Behoteguy (Presidenta de Directorio) Villavicencio Nuñez Ricardo (Vicepresidente de Directorio)

Rene Jorge Calvo Sainz (Gerente de División de Negocios)
 Horacio Andres Terrazas Cataldi (Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos)
 Oscar Ramiro Vedia Villegas (Gerente Nacional de Banca Microempresa)
 Nicolas Urioste Orias (Gerente Nacional de Banca PYME)
 Alvaro Enrique Palmero Pantoja (Gerente Nacional de Finanzas)
 Edwin Mauricio Ruegenberg Urquidi (Gerente Nacional de Marketing Estratégico)
 Mauricio Javier Blacutt Blanco (Gerente Nacional de Operaciones)
 Claudia Marcela San Martín Valencia (Gerente Nacional de Desempeño y Responsabilidad Social)
 Rafael Enrique Palma Siles (Gerente Nacional de Tecnología)
 Silvia Carmen Oquendo Cortez (Gerente Nacional de Talento Humano)

Giro del negocio:	Intermediación financiera.
Clasificación Internacional Industrial Uniforme (CIIU):	659002
Matrícula de Comercio:	00013411
Número y fecha de inscripción en el RMV:	SPVS-IV-EM-FIE-022/2000 mediante RA N° SPVS-IV-N°060 de fecha 22 de febrero de 2000.
Licencia de Funcionamiento Otorgada por la ASFI:	ASFI/001/2010 de fecha 23 de abril de 2010.
Número de Identificación Tributaria:	1020273023
Número de teléfono:	(591 – 2) 2485222
Fax:	(591 – 2) 2173570
Casilla:	15032
Correo electrónico:	finanzas@bancofie.com.bo fiereportes@bancofie.com.bo
Página WEB:	www.bancofie.com.bo
Capital Autorizado:	Bs 640,000,000.- (Seiscientos cuarenta millones 00/100 Bolivianos).
Capital Suscrito y Pagado:	Bs 511,751,300.- (Quinientos once millones setecientos cincuenta y un mil trescientos 00/100 Bolivianos)
Número de Acciones en que se divide el Capital Pagado:	5,117,513.- (Cinco millones ciento diecisiete mil quinientos trece) acciones.
Clase de acciones	Acciones ordinarias nominativas
Serie de las acciones	Serie única

6.1.2. Documentos de Constitución y sus 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 entidad bancaria bajo la denominación de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. con la sigla “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, así como incrementos de capital:

- Escritura Pública N° 04/99 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 07 de Enero de 1999.
- Escritura Pública N° 79/2000 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 27 de Enero de 2000.
- Escritura Pública N° 687/2002 de Modificación de Escritura Pública de Constitución y Estatutos, de fecha 04 de Septiembre de 2002.
- Escritura Pública N° 804/2002 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 15 de Octubre de 2002.
- Escritura Pública N° 469/2003 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 06 de Junio de 2003.
- Escritura Pública N° 825/2003 de Modificación de Escritura Pública de Constitución y Estatutos, de fecha 22 de Octubre de 2003.
- Escritura Pública N° 06/2004 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 06 de Enero de 2004.
- Escritura Pública N° 598/2004 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 31 de Mayo 2004.
- Escritura Pública N° 40/2005 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 17 de Enero de 2005.
- Escritura Pública N° 446/2005 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 8 de Abril de 2005.
- Escritura Pública N° 132/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 21 de Marzo de 2006.
- Escritura Pública N° 230/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Mayo de 2006.
- Escritura Pública N° 457/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 04 de Septiembre de 2006.
- Escritura Pública N° 628/2006 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 23 de Noviembre de 2006.
- Escritura Pública N° 274/2007 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 10 de Mayo de 2007.
- Escritura Pública N° 221/2008 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Abril de 2008.

- Escritura Pública N° 414/2008 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 23 de Junio de 2008.
- Escritura Pública N° 61/2009 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 27 de Enero de 2009.
- Escritura Pública N° 222/2009 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado con la consiguiente Modificación de la Escritura de Constitución y Estatutos, de fecha 26 de Marzo de 2009.
- Escritura Pública N° 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 N° 735/2010 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 17 de Junio de 2010.
- Escritura Pública N° 534/2011 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Mayo de 2011.
- Escritura Pública N° 2516/2012 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 28 de Noviembre de 2012.
- Escritura Pública N° 157/2013 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 11 de Enero de 2013.
- Escritura Pública N° 2279/2014 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 19 de Mayo de 2014.
- Escritura Pública N° 3014/2014 de Aumento de Capital Pagado y Autorizado, de fecha 1 de Julio de 2014.
- Escritura Pública N° 3512/2014 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 5 de agosto de 2014.
- Escritura Pública N° 986/2015 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 19 de marzo de 2015.
- Escritura Pública N° 1221/2016 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 04 de abril de 2016.
- Escritura Pública N° 1516/2017 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 27 de abril de 2017 .
- Escritura Pública N° 2377/2017 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 28 de junio de 2017.
- Escritura Pública N° 4553/2017 de Aumento de Capital Pagado, de fecha 17 de noviembre de 2017.

6.1.3. Capital social

Cuadro N° 9: Nómina de accionistas de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018)

Accionista	N° de Acciones	Porcentaje de Participación
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (CONFIE)	2,774,497	54.215729%
CPP Incofin c.v.s.o.	292,879	5.723073%
DWM Funds S.C.A.-SICAV SIF	553,613	10.818009%
Erica Ruck Uriburu Crespo	63,390	1.238688%
Fundación PROFIN	160,547	3.137207%
María Eugenia Butrón Berdeja	11,479	0.224308%
OIKOCREDIT	848,593	16.582137%
Organización Intereclesiástica para Cooperación al Desarrollo (ICCO)	49,100	0.959450%
Peter Brunhart Frick	47,737	0.932816%
Peter Brunhart Gassner	41,464	0.810237%
Pilar Ramírez Muñoz	28,483	0.556579%

Raúl Adler Kavlin	160,937	3.144828%
Roland Brunhart Pfiffner	4,068	0.079492%
Walter Brunhart Frick	70,205	1.371858%
Héctor Gallardo Rivas	365	0.007132%
Azul Magenta S.R.L.	10,156	0.198456%
Total	5,117,513	100.00%

Fuente: Banco FIE S.A.

6.1.4. Empresas vinculadas

Las empresas vinculadas al Banco al 31 de marzo de 2018, son las siguientes:

- **CORPORACIÓN DE FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS SL (CONFIE):** fue creada el 12 de junio de 2008 por la ONG FIE de Bolivia, como vehículo de inversión (holding) para establecer sinergias sostenibles entre entidades de microfinanzas en Latinoamérica y El Caribe, y así profundizar la lucha contra la pobreza y la exclusión, principal necesidad de nuestra región. CONFIE contribuye a este objetivo promoviendo los principios y valores que dieron origen a las microfinanzas en el mundo.

CONFIE está jurídicamente constituida en España bajo el régimen de Entidad de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE). Una ETVE es una sociedad española sujeta a un Impuesto Sobre Sociedades por las rentas percibidas en España y exenta de tributación sobre dividendos y/o ganancias de capital de sus filiales que operan fuera de España.

El siguiente Cuadro muestra quiénes son los socios de CONFIE y expone la respectiva participación accionaria:

Cuadro N° 10: Socios de CONFIE y Participación Accionaria:

Socio	Participación
Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE)	54.95%
Bamboo Financial Inclusion Fund, S.C.A., SICAVs-Fis	43.09%
D. Vincent Emanuel Bürgi	1.96%
Total	100.00%

Fuente: Banco FIE S.A.

Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (ONG FIE) es una asociación civil sin fines de lucro, fundada en 1985 con el objetivo de dar respuesta a las necesidades de crédito de la población de escasos recursos que no tenía acceso al sistema bancario tradicional. En 1998 formó el Fondo Financiero Privado FIE S.A. (entidad microfinanciera regulada). En 2001 fundó FIE Gran Poder S.A. en Argentina, institución de microcrédito dirigida a ofrecer ese servicio a la población migrante, boliviana y de otros países vecinos, que no cuenta con acceso a fuentes formales de financiamiento.

Bamboo Financial Inclusion Fund, S.C.A., SICAVs - Fis es un fondo luxemburgués especializado en microfinanzas cuya misión es empoderar y mejorar la calidad de vida de personas de escasos recursos en el mundo. Su filosofía se basa en la convicción que las microfinanzas son una poderosa herramienta de desarrollo económico y alivio de la pobreza y, por lo tanto, realiza inversiones en microfinanzas para promover la generación de empleo e ingresos.

D. Vincent Emanuel Bürgi ciudadano de Suiza, con amplios conocimientos de las microfinanzas y solidario con la responsabilidad social empresarial, invierte en las IMF's para contribuir de manera activa en el progreso social y económico del sector.

- **DWM FUNDS S.C.A. - SICAV SIF:** es una sociedad en comandita por acciones organizada como una compañía de inversión, con capital variable, bajo las leyes de Luxemburgo. Fue constituida el 17 de abril de 2008 con una duración ilimitada en el marco de la ley de Fondos de Inversión Especializados de 13 de febrero de 2007. DWM Funds S.C.A. – SICAV SIF es miembro del grupo Developing World Markets (DWM) y su objetivo es centralizar todas las actividades – basadas en Luxemburgo– que realiza DWM como fondo de inversión.

DWM es un grupo de empresas dedicadas a realizar inversiones para promover el desarrollo económico y social en forma sostenible y a escala global. DWM cree que el sector privado y el mercado de capitales pueden y deben utilizarse para crear un cambio económico y social positivo, siendo frecuentemente catalizadores efectivos para ello.

DWM es uno de los mayores administradores de inversiones en microfinanzas a través de instrumentos de deuda y capital, y mantiene relaciones con más de 300 instituciones microfinancieras a lo largo de los mercados emergentes globales. Específicamente, DWM ha realizado inversiones en más de 40 países y en 4 continentes. Las regiones principales incluyen América del Sur, América Central, Sur y Sureste de Asia, Europa del Este y Rusia, Asia Central y el Cáucaso, África Subsahariana, Oriente Medio y África del Norte.

El grupo de DWM se compone de las siguientes empresas:

- DWM Asset Management -Asesor de inversiones
 - DWM Finance – Agente de Bolsa
 - Developing World Finance – Sociedad que maneja la cartera de las principales inversiones
 - DWM Securitizations – Sociedad de Titularización
- **OIKOCREDIT** Tiene más de 40 años de experiencia financiando organizaciones socias activas en las finanzas inclusivas (incluyendo microfinanzas), agricultura y energías renovables. Como institución de financiación del desarrollo, Oikocredit ofrece créditos para mejora de la productividad y generación de empleos a proyectos de desarrollo en general de cooperativas, asociaciones de pequeños productores, intermediarios financieros que apoyan a la micro y pequeña empresa, y directamente a pequeñas y medianas empresas. Los préstamos e inversiones de Oikocredit permiten a las personas de bajos ingresos mejorar sus estándares de vida de manera sostenible. Oikocredit fue creada para aquellos grupos en desventaja económica que necesitan préstamos para expandir sus negocios o iniciar actividades que les permitan alcanzar una mejor vida, pero que no tienen acceso a las instituciones financieras convencionales.

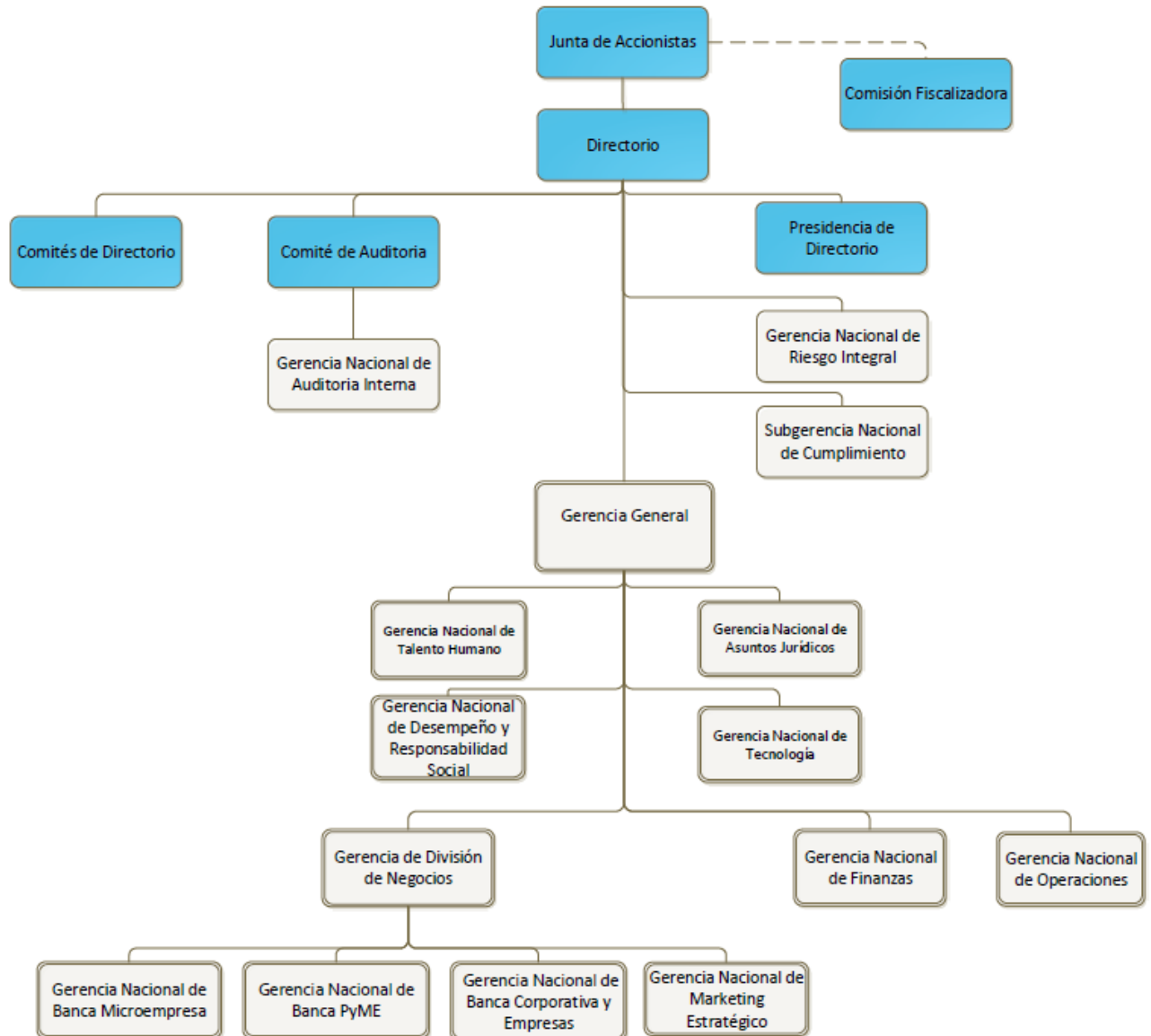
Oikocredit financia más de 790 organizaciones en más de 70 países. En la región de América del Sur, Oikocredit tiene actualmente más de 100 proyectos asociados. Los mismos incluyen desde instituciones microfinancieras y cooperativas a organizaciones de productores.

6.1.5. Estructura administrativa interna

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 estructura administrativa interna del Banco, al 31 de marzo de 2018, se presenta en el siguiente gráfico:

Gráfico N° 1: Organigrama de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018)



Fuente: Banco FIE S.A.

6.1.6. Directores y Ejecutivos

El Directorio de Banco FIE S.A. tiene la siguiente composición:

Cuadro N° 11: Directorio de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018)

Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de Ingreso a la Sociedad (*)
Ximena Behoteguy Terrazas	Presidenta	Abogada	07/03/2018
Ricardo Villavicencio Núñez	Vicepresidente	Administrador de Empresas	07/03/2018
Noelia Romao Grisi	Secretaria	Ingeniera de Producción	07/03/2018
Yolanda Delgado de Reyes	Directora - Vocal	Administradora de Empresas	07/03/2018
María de las Mercedes Carranza Aguayo	Directora - Vocal	Ing. de Sistemas / cont. Pública/Abogada	07/03/2018
María Inés Querejazú Escobari	Directora Suplente	Economista	27/02/2018
Ana Maria Dips Salvatierra	Directora Suplente	Economista	27/02/2018
Jorge Luis Farfán Hererra	Director Suplente	Economista	27/02/2018
Katherine Mercado Rocha	Directora Suplente	Economista	27/02/2018
Thomas F Keleher	Director Suplente	Economista	27/02/2018
María Victoria Rojas Silva	Síndico Titular	Trabajadora Social	27/02/2018
Erica Rück Uriburu Crespo	Síndico Titular	Abogada	27/02/2018
Marcelo Rodríguez Mareño	Síndico Suplente (Hasta el 28/03/2018)	Lic. Contaduría Pública	27/02/2018
Aldo Rodrigo Gutierrez Arce	Síndico Suplente (Hasta el 28/03/2018)	Economista	27/02/2018

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

Fuente: Banco FIE S.A.

Los principales ejecutivos del Banco FIE S.A. son:

Cuadro N° 12: Principales ejecutivos de Banco FIE S.A. (al 31 de marzo de 2018)

Nombre	Cargo	Profesión	Fecha de Ingreso a la Sociedad
López Arana Carlos Fernando	Gerente General	Economista	02/06/2008
Camacho Gutierrez Nelson José	Gerente Nacional de Auditoría Interna	Auditor Financiero	01/02/2012
Palma Síles Rafael Enrique	Gerente Nacional de Tecnología y Procesos	Ingeniero en Sistemas	04/10/2011
Terrazas Cataldi Horacio Andres	Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos	Abogado	13/04/2005
Saric Yaksic Davor Ulric	Gerente Nacional de Riesgo Integral	Administrador de Empresas	19/02/2014
Oquendo Cortez Silvia Carmen	Gerente Nacional de Talento Humano	Administrador de Empresas	19/02/2018
Blacutt Blanco Mauricio Javier	Gerente Nacional de Operaciones	Economista	01/07/2015
Calvo Sainz Rene Jorge	Gerente de División de Negocios	Administrador de Empresas	02/08/2016
San Martin Valencia Claudia Marcela	Gerente Nacional de Desempeño y Responsabilidad Social	Administrador de Empresas	10/07/2006
Palmero Pantoja Alvaro Enrique	Gerente Nacional de Finanzas	Economista	23/10/2017

Fuente: Banco FIE S.A.

6.1.7. Perfil profesional de los principales ejecutivos de Banco FIE S.A.

Para la mejor atención de su clientela, Banco FIE cuenta con recursos humanos –altamente calificados y especialmente entrenados– para ejercer la función de mediadores entre hombres y mujeres con esperanzas y proyectos económicos: su clientela.

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

Carlos Fernando López Arana **Gerente General**

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 ocupó del cargo de Gerente Nacional de Finanzas de Banco FIE S.A. Desde septiembre 2017 ocupa el cargo de Gerente General.

Nelson José Camacho Gutiérrez

Gerente Nacional de Auditoría Interna

Licenciado en Auditoria 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 Auditoria en Ruzmier S.R.L y KPMG. Ingresó a la entidad en febrero de 2012 para ocupar el cargo de Gerente Nacional de Auditoría Interna.

Rafael Enrique Palma Siles

Gerente Nacional de Tecnología y Procesos

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.

Horacio Andrés Terrazas Cataldi

Gerente Nacional de 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 Nacional de Asuntos Jurídicos (actual).

Davor Ulric Saric Yaksic

Gerente Nacional de Riesgo Integral

Licenciado en Administración de Empresas titulado de la Universidad Católica Boliviana con una Maestría en Administración de Empresas con especialización en Finanzas realizada en la Escuela Militar de Ingeniería. En forma previa a su incorporación a Banco FIE se desempeñó como Gerente Nacional de Negocios y Productos en Mutual La Paz y como Gerente de Gestión de Riesgos en Mutual La Paz. Ingresó a Banco FIE en febrero de 2014 ocupando el cargo de Coordinador de Gerencias. Desde la gestión 2015 ocupa el cargo de Gerente Nacional de Riesgo Integral.

Silvia Carmen Oquendo Cortez

Gerente Nacional de Talento Humano

Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad Católica Boliviana con una maestría en Dirección y Administración de Empresas MBA Escuela Europea de Negocios. En forma previa a su incorporación a Banco FIE se desempeñó como Gerente de Recursos Humanos en Banco BISA S.A., como Jefe de Recursos Humanos en Grupo ZURICH Bolivia (Miembro Zurich Financial Services Group), como Administrador de RRHH en Banco de Crédito de Bolivia BCP, como Gerente de Desarrollo Organizacional y Calidad Entel S.A., como Analista Senior de Procesos Entel S.A., como Responsable de Plataforma: Call Center Clientes Entel Internet Servicio de llamadas asistidas por operador/Call Center clientes externos Entel S.A.,

como Responsable de Metodología de Procesos del Proyecto "Reingeniería del Ciclo Comercial" Entel S.A. y como Analista de Procesos en Entel S.A. Ingresó a Banco FIE en febrero de 2018 ocupando el cargo de Gerente Nacional de Talento Humano.

Mauricio Javier Blacutt Blanco
Gerente Nacional de Operaciones

Licenciado en Economía titulado de la Universidad Católica Boliviana con una Maestría en Finanzas realizada en la Escuela Europea de Negocios. En forma previa a su incorporación a Banco FIE se desempeñó como Gerente General en Intermex S.A., como Gerente de Operaciones Centrales en Banco Mercantil Santa Cruz S.A., como Gerente Sucursal La Paz en Banco Mercantil Santa Cruz S.A. Ingresó a Banco FIE en julio de 2015 ocupando el cargo de Gerente Nacional de Operaciones.

Cecilia Pereira Foianini
Gerente Nacional de Banca Corporativa y Empresas

Licenciada en Economía. En forma previa a su incorporación a Banco FIE se desempeñó como Gerente de Banca Comercial en Banco FASSIL S.A., Gerente de Banca Privada en Banco FASSIL S.A., Referral Agent en UBS AG, Associate Director en UBS AG LIMA REP OFFICE, Ejecutivo de Banca Privada Internacional en BANCO BISA S.A., Ejecutivo de Banca Privada Internacional en Banco Santa Cruz S.A., Gerente de Sucursal Santa Cruz en Banco Santa Cruz S.A. Ingresó a Banco FIE en octubre 2015 ocupando el cargo de Gerente Nacional de Banca Corporativa y Empresas.

Rene Jorge Calvo Sainz
Gerente de División de Negocios

Licenciado en Administración de Empresas en la U.M.R.P.S.F.X.CH. – Chuquisaca. En forma previa a su incorporación a Banco FIE se desempeñó como Tesorero en Banco Nacional de Bolivia S.A, Supervisor de Operaciones en Banco Nacional de Bolivia S.A., Oficial de Cuentas (Supervisor de Plataforma) en Banco Nacional de Bolivia S.A, Gerente Regional en Banco Unión S.A., Gerente de Riesgo en Banco Nacional de Bolivia S.A., Gerente Nacional de Riesgos en Banco Nacional de Bolivia S.A, Gerente Nacional de Finanzas en Banco Nacional de Bolivia S.A., Gerente de División de Negocios de Banca de Personas, Gerente de División de Procesos Centrales, Gerente de División de Banca Masiva, Subgerente Nacional Comercial y Gerente Comercial en Banco Nacional de Bolivia S.A. Ingresó a Banco FIE en agosto de 2016 ocupando el cargo de Gerente de División de Negocios.

Alvaro Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas

Licenciado en Economía en la Universidad Católica Boliviana, con una Maestría en Administración y Dirección de Empresas en la Universidad de Santiago de Chile. En forma previa a su incorporación a Banco FIE se desempeñó como Oficial de Negocios, Jefe de Tarjetas de Crédito, Gerente de Operaciones, Gerente de Canales de Atención, Gerente de Negocios de Banca Minorista Occidente, Gerente de la Sucursal Tarija, Gerente de Área de Eficiencia y Planeamiento Financiero en Banco de Crédito de Bolivia S.A. Ingresó a Banco FIE en octubre de 2017 ocupando el cargo de Gerente Nacional de Finanzas.

6.1.8. Empleados

Al 31 de marzo de 2018, Banco FIE S.A. cuenta con 3,173 empleados.

Cuadro N° 13: Evolución del número de empleados de Banco FIE S.A.

Personal	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17	mar-18
Principales Ejecutivos (*)	7	7	7	11	15	14	14
Otros Ejecutivos	198	211	20	25	28	35	34
Funcionarios	2,790	3,023	3,201	3,488	3,426	3,154	3,125
Total	2,995	3,241	3,228	3,524	3,469	3,203	3,173

(*) Considera solamente las Gerencias Nacionales y la Gerencia General
Fuente: Banco FIE S.A.

6.2. Descripción de Banco FIE S.A.

La información histórica de Banco FIE S.A. se encuentra descrita en el punto 6.2.1. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

6.2.1. Desempeño de Banco FIE S.A. y posicionamiento estratégico

El sistema financiero boliviano¹ está conformado por distintos tipos de entidades de intermediación financiera, agrupadas de la siguiente manera: Bancos Múltiples, Bancos PyMEs, 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 2018.

Cuadro N° 14: Entidades Reguladas por la ASFI

Tipo de entidad	N° de instituciones
Entidades Financieras Del Estado o Con Participación Mayoritaria Del Estado	1
Bancos Múltiples	13
Bancos PyMEs	2
Entidades Financieras de Vivienda	6
Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas	30
Instituciones Financieras de Desarrollo	7
Total	59

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Si bien las actividades para las cuales están facultadas las entidades de intermediación financiera reguladas varían en función del tipo de entidad (Bancos, Cooperativas, 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).

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.

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

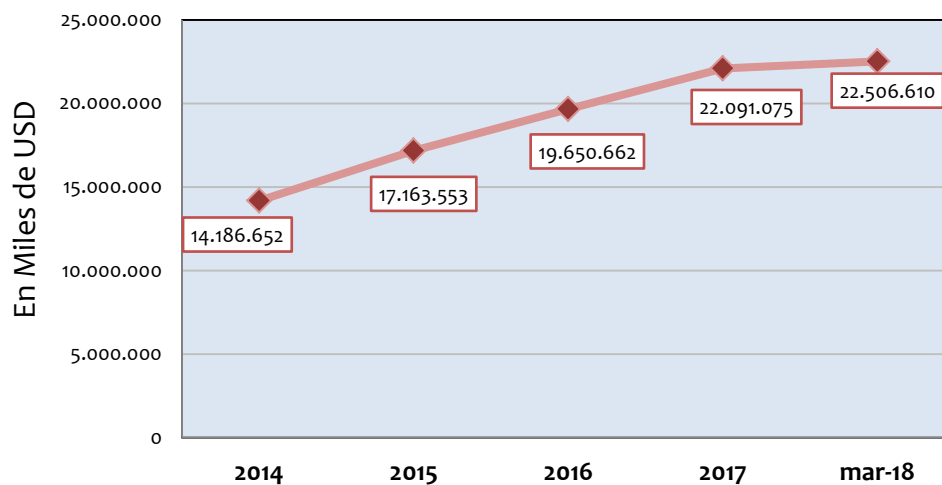
6.2.1.1. Cartera

Entre la gestión 2014 y la gestión 2017 la cartera bruta del sistema financiero nacional ha mostrado una tendencia creciente, registrando una tasa de crecimiento interanual equivalente a 15.9%.

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 y también con el crecimiento registrado a nivel de los depósitos en el sistema financiero (entre la gestión 2014 y la gestión 2017 crecieron a una tasa interanual de 12.02%).

Al mes de marzo de 2018 la cartera del Sistema Financiero registró un crecimiento de 1.88%, en tanto que las captaciones registraron disminución de -0.23%.

Gráfico N° 2: Evolución de la Cartera de Sistema Financiero

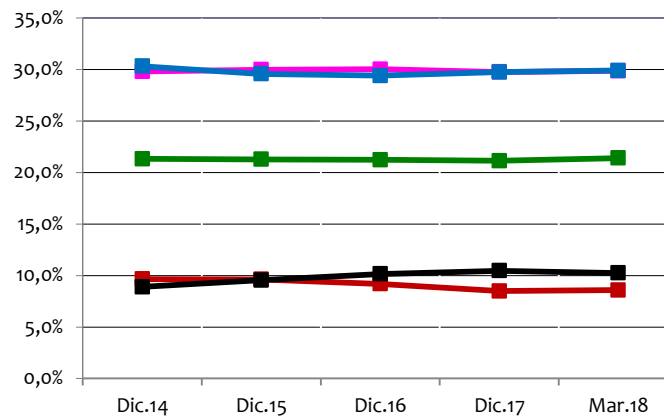


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Al mes de marzo de 2018 el comportamiento descrito en el párrafo precedente presenta un punto de inflexión, toda vez que la cartera bruta del sistema financiero nacional presentó un crecimiento de 1.88% y los depósitos registraron una disminución de -0.23%.

Particularmente en el caso de Banco FIE, desde el inicio de sus operaciones se observa un crecimiento sostenido de su cartera, manteniendo 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 2014 y marzo de 2018 Banco FIE mantuvo su participación de mercado en la cartera de IMF Reguladas en 29.9%.

Gráfico N° 3: Evolución de la Cartera Desagregada de las IMFs
(En miles de Dólares)



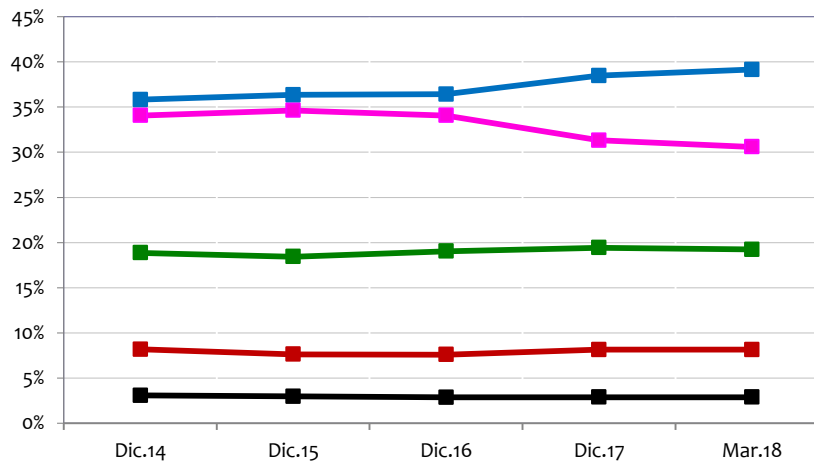
BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
BSO	30.3% 1,060	29.6% 1,172	29.4% 1,305	29.7% 1,456	29.9% 1,483	0.2% 27
BIE	29.8% 1,042	30.0% 1,189	30.0% 1,332	29.8% 1,457	29.9% 1,481	0.1% 24
BPR	21.3% 745	21.3% 844	21.2% 942	21.1% 1,049	21.4% 1,062	0.3% 13
PEF	9.7% 338	9.6% 382	9.2% 407	8.5% 421	8.6% 426	0.1% 4
OTROS	8.9% 311	9.5% 378	10.1% 450	10.5% 512	10.3% 509	-0.2% -4
Total Sistema IMF	3,496	3,965	4,437	4,896	4,961	65

Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

Al mes de marzo de 2018, Banco FIE registró un crecimiento de cartera equivalente a US\$ 24 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 2018 asciende a US\$ 1,481.42 millones y corresponde a 228.419 operaciones de crédito, con un monto promedio de US\$ 6,486.

Por otro lado, a nivel de número de clientes, entre diciembre de 2014 y marzo de 2018 la participación de mercado de Banco FIE en el número de clientes de IMF Reguladas se mantiene como la segunda entidad con mayor participación en número de clientes. Como se observa en el Gráfico siguiente, Banco FIE ha consolidado un importante nivel de participación de mercado en número de clientes de IMF Reguladas. Al mes de marzo 2018 la Entidad posee un total de 205,223 clientes de cartera y contingente; 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. Durante la gestión 2018 el crecimiento de clientes se enfocó en los sectores estratégicos de la economía (Productivo y Vivienda).

Gráfico N° 4 : Evolución de la Participación de Mercado por Número de Clientes de Cartera de las IMFs
(En número de clientes)



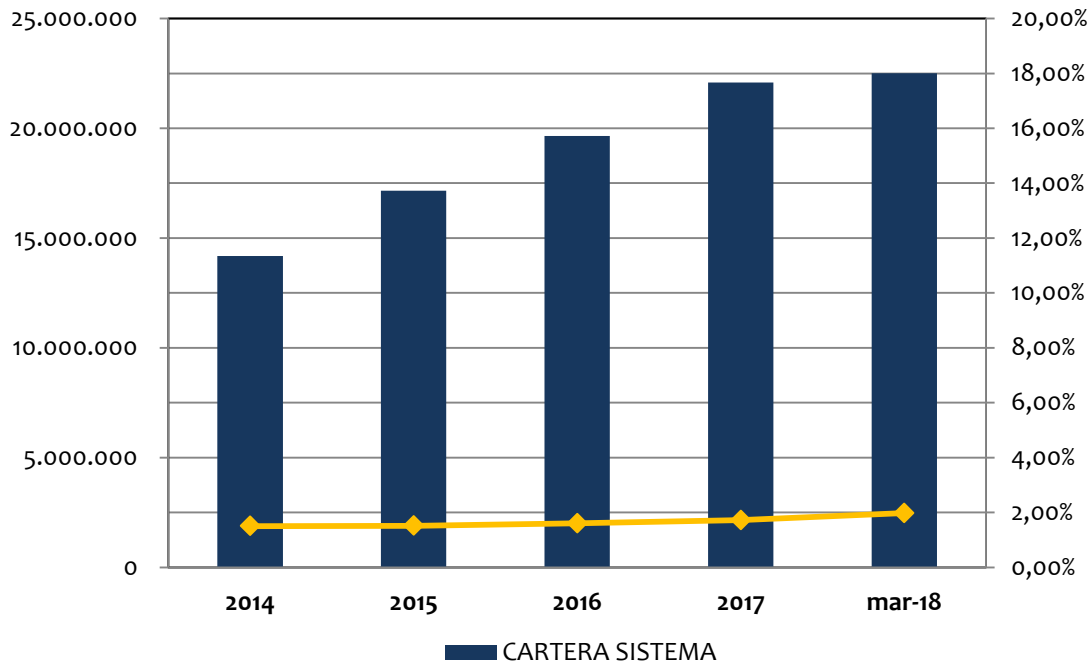
BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
BSO	35.8% 251,460	36.3% 251,785	36.4% 251,952	38.5% 260,479	39.2% 262,660	0.7% 2,181
BIE	34.1% 239,098	34.6% 239,938	34.1% 235,614	31.3% 212,011	30.6% 205,223	-0.7% -6,788
BPR	18.9% 132,391	18.4% 127,742	19.0% 131,765	19.4% 130,398	19.2% 129,017	-0.2% -1,381
PEF	8.2% 57,392	7.6% 52,836	7.6% 52,506	8.1% 54,616	8.1% 54,616	0.0% 0
OTROS	3.1% 21,629	3.0% 20,586	2.9% 19,846	2.9% 19,586	2.9% 19,377	0.0% -209
Total Sistema IMF	701,970	692,887	691,683	677,090	670,893	-6,197

Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

6.2.1.2. Mora y provisiones

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 incrementado entre diciembre de 2014 y marzo de 2018. A marzo de 2018, la cartera en mora del sistema financiero se situó en 1.98% de la cartera bruta y, para el caso específico de las IMF Reguladas, éste índice de mora se situó en el nivel de 1.74%.

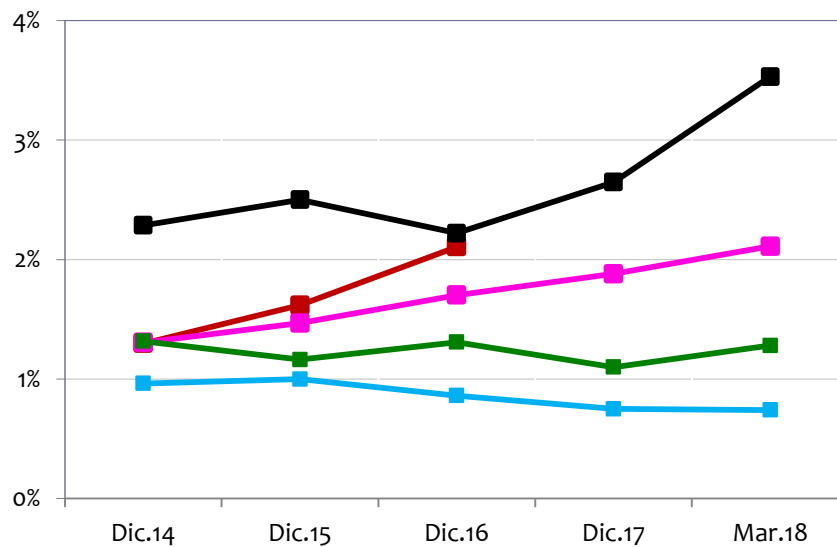
**Gráfico N° 5: Evolución del Índice de Mora del Sistema Financiero
(En miles de Dólares)**



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

En el caso particular de Banco FIE, a marzo de 2018 la cartera en mora con relación a la cartera bruta corresponde a 2.11%. En ese sentido, como se puede apreciar en el siguiente Gráfico, durante los últimos años Banco FIE aún mantiene uno de los índices de cartera en mora más bajos con relación a las IMF Reguladas, demostrando una excelente calidad de cartera.

Gráfico N° 6: Evolución del Índice de Mora de las IMFs



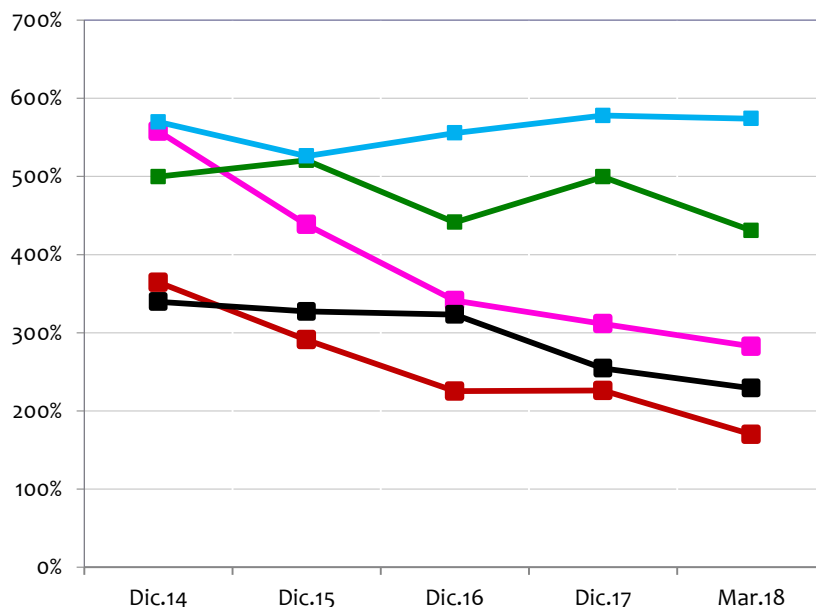
BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
PEF	1.30%	1.62%	2.11%	2.10%	2.94%	0.84%
BIE	1.31%	1.47%	1.70%	1.88%	2.11%	0.23%
BPR	1.32%	1.16%	1.31%	1.10%	1.28%	0.18%
BSO	0.96%	1.00%	0.86%	0.75%	0.74%	-0.01%
OTROS	2.29%	2.50%	2.22%	2.65%	3.53%	0.88%
Total Sistema IMF	1.29%	1.38%	1.46%	1.48%	1.74%	0.26%

Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
 Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

La 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 de sobreendeudamiento. Asimismo, es importante mencionar que los bajos niveles de mora de la cartera de la Entidad han sido favorecidos también por una buena cultura 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 provisiones que cubren con holgura los saldos de cartera en mora. A marzo de 2018 la respectiva relación entre provisiones y cartera en mora asciende a 282.61%, y como se observa en el siguiente Gráfico corresponde a una de las más altas entre las IMF Reguladas.

Gráfico N° 7: Evolución del Índice de Cobertura de Riesgo de las IMF's

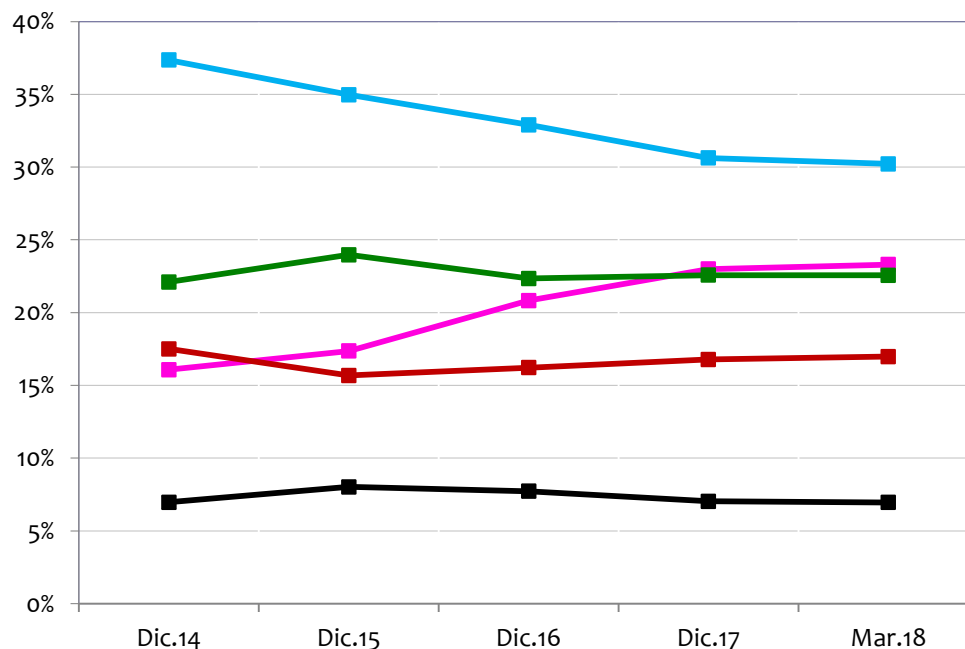


BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
BSO	569.69%	526.04%	555.48%	577.91%	573.95%	-3.96%
BPR	499.59%	520.57%	441.29%	499.33%	430.89%	-68.44%
BIE	557.76%	438.45%	341.04%	311.38%	282.61%	-28.77%
PEF	364.41%	291.03%	225.32%	226.05%	169.89%	-56.16%
OTROS	339.75%	327.20%	323.23%	254.55%	229.11%	-25.44%
Total Sistema IMF	469.65%	586.18%	513.34%	342.13%	293.64%	-48.50%

Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
 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\$ 26.5 millones a marzo de 2018. En ese sentido, en términos de participación de mercado en cartera castigada, a marzo 2018 la entidad posee una participación de 23.3%, con lo que se ratifica la excelente calidad de su cartera de créditos.

Gráfico N° 8: Evolución de la Cartera Castigada de las IMFs



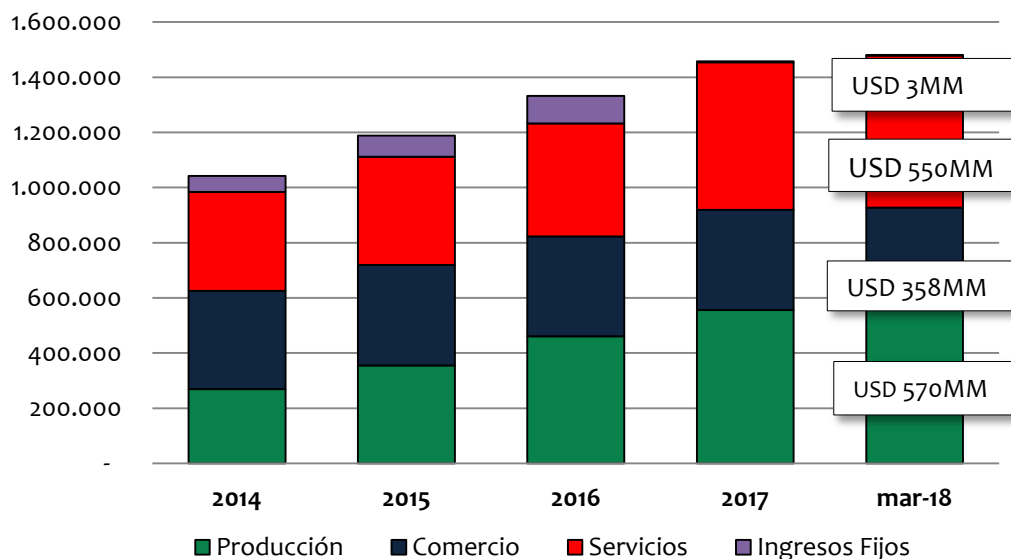
BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
BSO	37.4% 22	35.0% 25	32.9% 30	30.6% 33	30.2% 34	-0.4% 1
BIE	16.1% 9	17.4% 13	20.8% 19	23.0% 25	23.3% 27	0.3% 1
BPR	22.1% 13	24.0% 17	22.3% 20	22.6% 25	22.6% 26	0.0% 1
PEF	17.5% 10	15.7% 11	16.2% 15	16.8% 18	17.0% 19	0.2% 1
OTROS	7.0% 4	8.0% 6	7.7% 7	7.0% 8	6.9% 8	-0.1% 0
Total Sistema IMF	59	73	90	109	114	5

Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

6.2.1.3. Análisis por Tipo y Actividad del Cliente

Desde el punto de vista de la actividad del cliente, a marzo de 2018 la cartera de Banco FIE se encuentra distribuida de la siguiente manera: 37% ha sido canalizada al sector Servicios, 24% al sector Comercio, 38% al sector Producción y 0.20% al sector de Ingresos Fijos. La evolución de esta composición se puede apreciar en el siguiente Gráfico.

Gráfico N° 9: Evolución de la Cartera de Banco FIE por Sector (Expresado en Dólares)

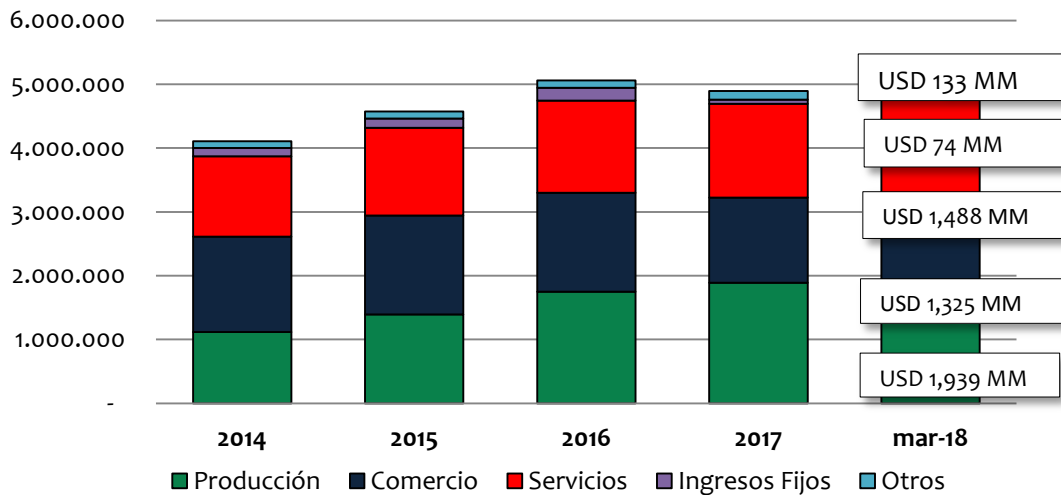


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

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 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 27.3% entre las gestiones 2014 y 2017, mientras que en el caso agregado de las IMF Reguladas la tasa respectiva fue de 19.2%.

Gráfico N° 10: Evolución de la Cartera de las IMFs por Sector (Expresado en Dólares)

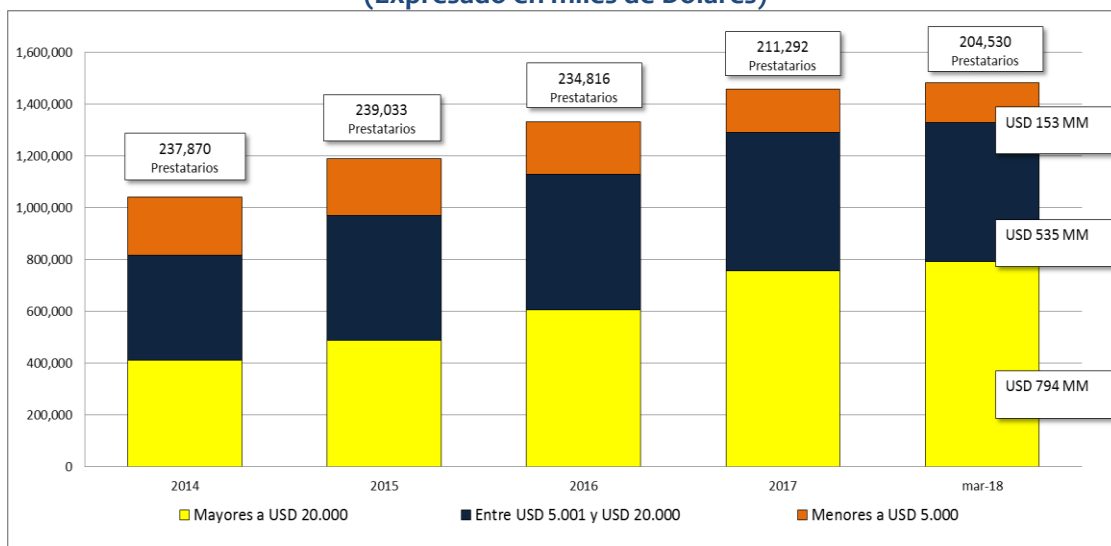


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

6.2.1.4. Estratificación de la cartera y número de clientes

A marzo de 2018, el 10.33% de la cartera de Banco FIE se encuentra concentrada en créditos menores a US\$ 5,000, el 36.09% en créditos entre US\$ 5,001 y US\$ 20,000, y el 53.58% en créditos mayores a US\$ 20,000. La evolución de esta estructura se puede apreciar en el siguiente Gráfico.

Gráfico N° 11: Evolución de la Estratificación de Cartera de Banco FIE por Rango (Expresado en miles de Dólares)

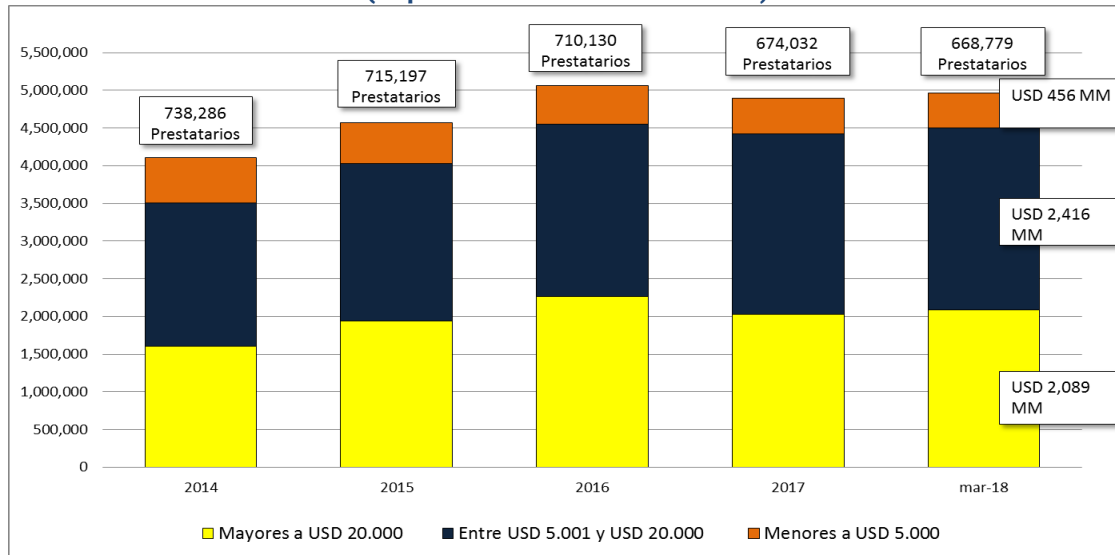


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

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 de 2018 las concentraciones respectivas son 10.33% y 9.20%. 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.

Gráfico N° 12: Evolución de la Estratificación de Cartera de las IMFs por Rango (Expresado en miles de Dólares)

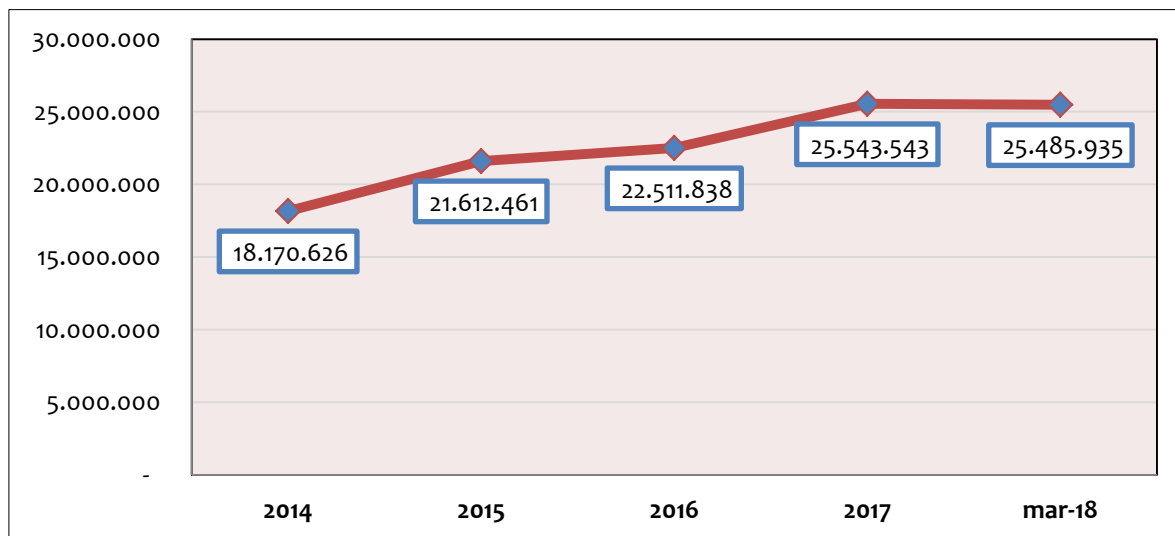


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

6.2.1.5. Depósitos

Entre la gestión 2014 y la gestión 2017 los depósitos en el sistema financiero nacional registraron una tasa interanual de crecimiento equivalente a 12.02%. Asimismo, entre diciembre de 2017 y marzo de 2018 disminuyeron en 0.23%. Este comportamiento, ilustrado en el Gráfico siguiente, refleja gran confianza de los ahorristas en el sistema financiero, que ha permitido que los depósitos alcancen un nivel equivalente a US\$ 25,486 millones a marzo de 2018.

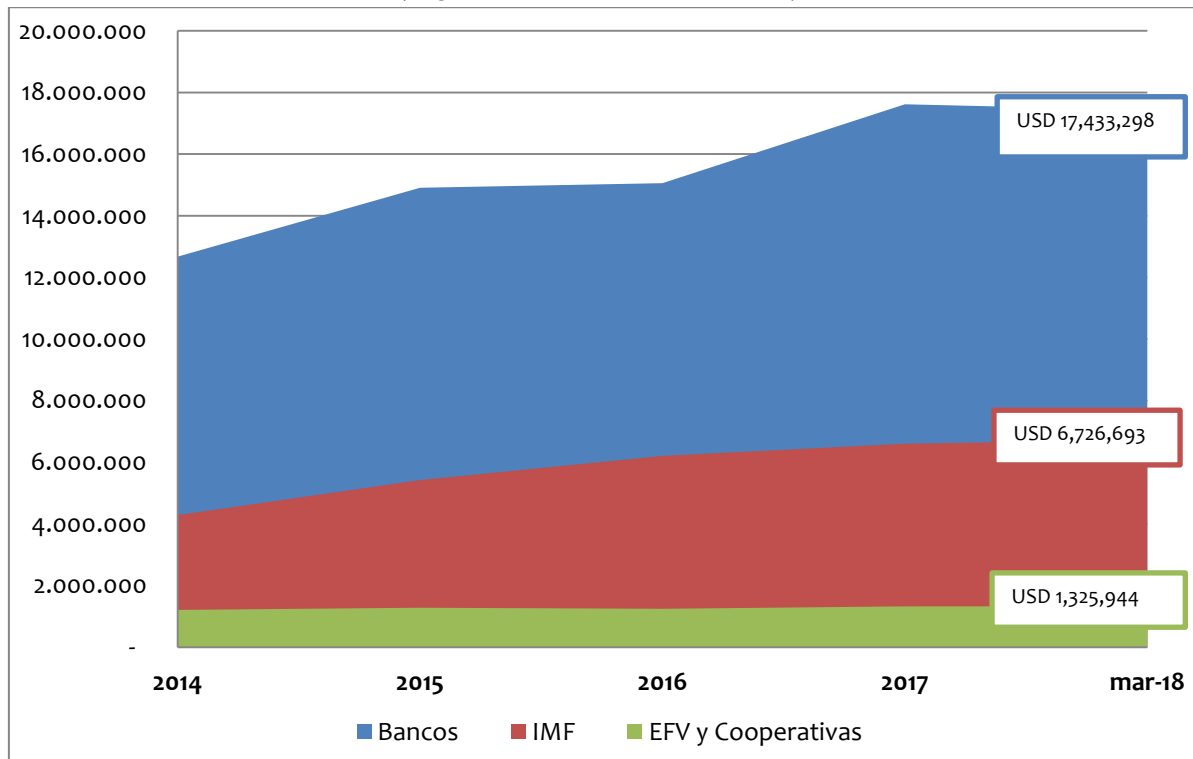
Gráfico N° 13: Depósitos del Sistema Financiero (Expresado en Miles de Dólares)



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASFI

Entre la gestión 2014 y la gestión 2017 los depósitos en las IMF Reguladas se incrementaron a una tasa interanual de 15.48%, que es superior a la registrada por el sistema financiero en su conjunto. Asimismo, se mantuvo la misma tendencia entre diciembre 2017 y marzo 2018, ya que los depósitos de las IMFs registraron un crecimiento de 1.88%. 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 N° 14: Evolución de los Depósitos Desagregados del Sistema Financiero (Expresado en miles de Dólares)

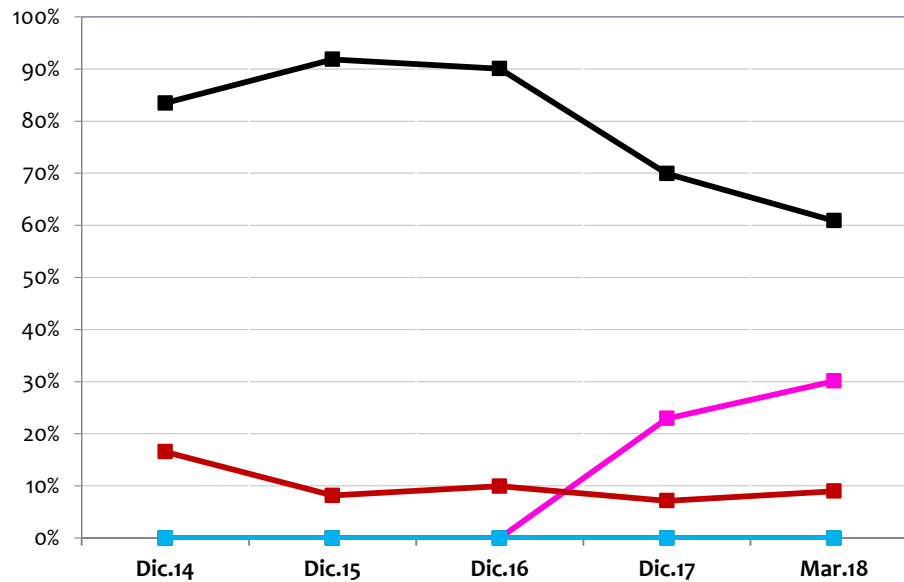


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASFI

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 2014 y la gestión 2017 crecieron a una tasa interanual de 14.06% y, entre diciembre de 2017 y marzo de 2018 se incrementaron en 3.88%, habiendo alcanzado un nivel equivalente a US\$ 1,245.69 millones.

Desde el punto de vista del tipo de depósito, Banco FIE cuenta con captaciones en Cuentas Corrientes, Cuenta de Ahorro y a Plazo Fijo. A marzo de 2018 sus captaciones en cuenta corriente alcanzaron a US\$ 33 millones, Cuentas de Ahorro a US\$ 534.5 millones, representando el 2.7% y el 42.9% de sus captaciones del público respectivamente.

Gráfico N° 15: Evolución de la Participación de Mercado de Cuentas Corrientes de las IMFs (Expresado en miles de Dólares)

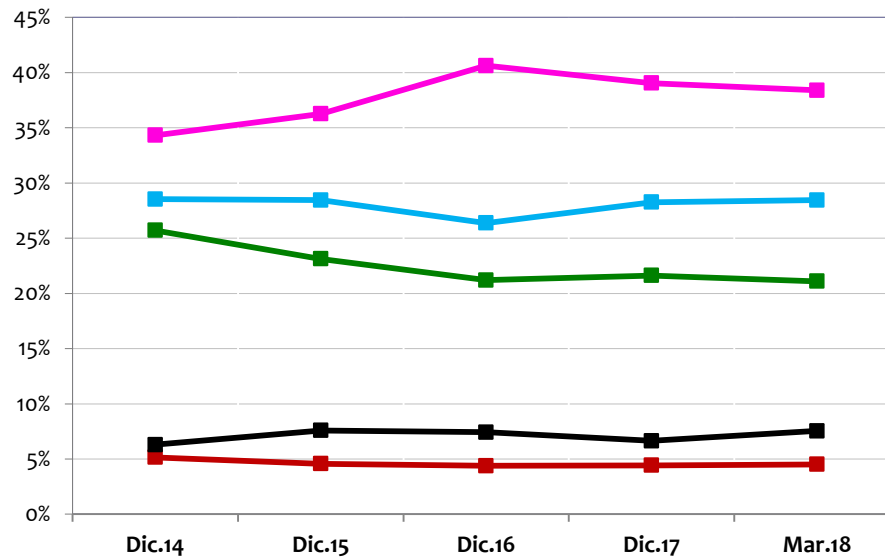


BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
BIE	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0	22.9% 26	30.1% 33	7.2% 7
PEF	16.5% 2	8.2% 4	9.9% 6	7.1% 8	9.0% 10	1.8% 2
BPR	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0
BSO	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0	0.0% 0
OTROS	83.5% 10	91.8% 41	90.1% 55	69.9% 79	60.9% 67	-9.0% -12
Total Sistema IMF	12	44	61	113	111	-2

Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

A nivel de las IMF Reguladas, desde la gestión 2014 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 34.3%, en diciembre de 2014, a 38.4% en marzo de 2018. En esa misma línea, a marzo de 2018, las captaciones de Banco FIE en cuenta de ahorro se incrementaron en un monto equivalente a US\$ 9 millones.

Gráfico N° 16: Evolución de la Participación de Mercado de Cajas de Ahorros de las IMFs
(Expresado en miles de Dólares)

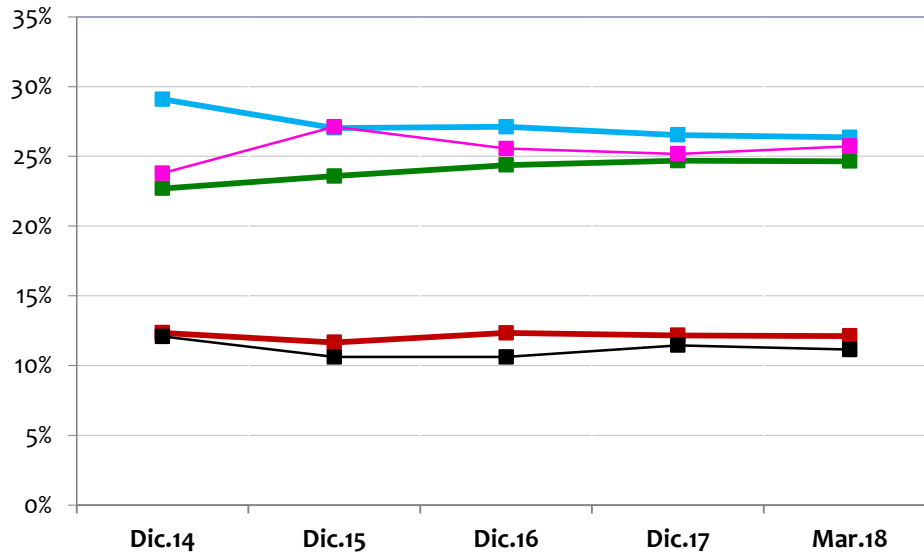


BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
BIE	34.3% 344	36.3% 403	40.6% 519	39.1% 526	38.4% 535	-0.7% 9
BSO	28.5% 286	28.4% 316	26.4% 337	28.3% 381	28.4% 396	0.2% 15
BPR	25.7% 258	23.1% 257	21.2% 271	21.6% 291	21.1% 294	-0.5% 3
PEF	5.1% 52	4.6% 51	4.4% 56	4.4% 60	4.5% 63	0.1% 3
OTROS	6.3% 63	7.6% 84	7.4% 95	6.6% 89	7.6% 105	0.9% 16
Total Sistema IMF	1,003	1,110	1,277	1,346	1,392	46

Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

En lo relativo a captaciones a Plazo Fijo, a marzo de 2018 las captaciones del público de Banco FIE bajo esta modalidad alcanzaron un monto equivalente a US\$ 669.3 millones, representando 53.8% de sus captaciones del público. A nivel de IMF Reguladas, desde la gestión 2014 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 23.8%, en diciembre de 2014, a 25.7% en marzo 2018. Incluyendo DPF del público que fueron adquiridos por entidades financieras a través de la bolsa de valores la participación de Banco FIE se incrementó de 23.7% a 27.7%. En esa misma línea, al mes de marzo 2018, las captaciones de Banco FIE a plazo fijo incrementaron en un monto equivalente a US\$ 52 millones.

Gráfico N° 17: Evolución de la Participación de Mercado de Depósitos a Plazo Fijo de las IMFs
(Expresado en miles de Dólares)



BANCOS	Dic.14	Dic.15	Dic.16	Dic.17	Mar.18	VAR AÑO ANT.
BSO	29.1% 555	27.0% 626	27.1% 679	26.5% 673	26.4% 686	-0.2% 12
BIE	23.8% 453	27.1% 628	25.6% 640	25.2% 639	25.7% 669	0.6% 30
BPR	22.7% 433	23.6% 546	24.4% 610	24.7% 626	24.7% 641	0.0% 15
PEF	12.3% 235	11.7% 270	12.3% 309	12.2% 309	12.1% 315	0.0% 7
OTROS	12.1% 230	10.6% 246	10.6% 266	11.5% 291	11.1% 290	-0.3% -1
Total Sistema IMF	1,906	2,314	2,503	2,538	2,601	63

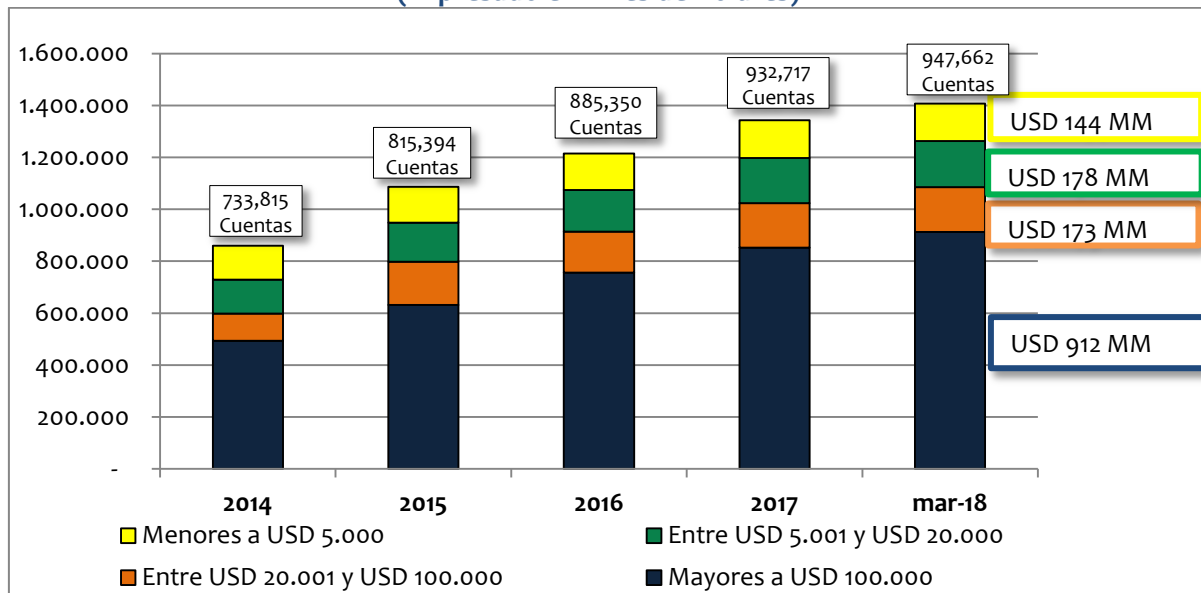
Otros: Incluye Banco Fortaleza y Banco PyME de la Comunidad
Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

6.2.1.6. 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.

A marzo de 2018, 10.23% de los depósitos de Banco FIE poseen un saldo menor a US\$5,000 y están distribuidos entre 947,662 cuentas, alcanzando un saldo total equivalente a US\$144.0 millones. En esa misma línea, a marzo 2018 los depósitos menores a US\$100,000 representan 35.2% del total de depósitos de la entidad.

**Gráfico N° 18: Evolución de la estratificación de depósitos de Banco FIE
(Expresado en miles de Dólares)**



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASFI

6.2.1.7. Posicionamiento Estratégico

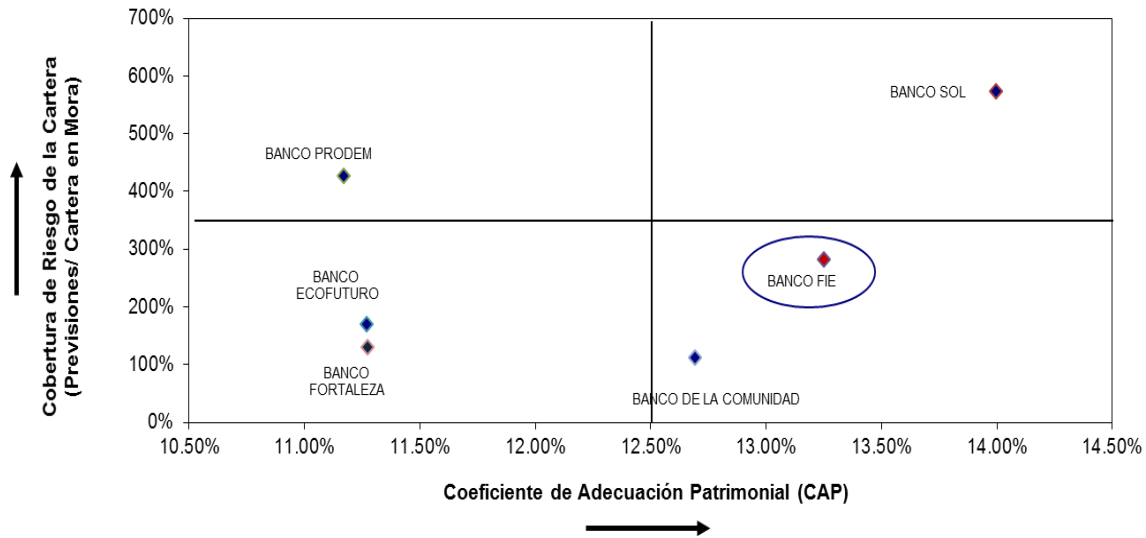
La trayectoria y desempeño de Banco FIE como entidad financiera, desde el inicio de sus operaciones como ONG y a través de su evolución como Fondo Financiero Privado y posterior conversión en Banco, le ha permitido convertirse en una referencia a nivel de las entidades microfinancieras latinoamericanas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

En ese sentido, la entidad ha mantenido una importante participación de mercado en cartera de créditos y en captaciones del público, y ha estado expandiendo 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 cartera, el siguiente Gráfico permite apreciar que a marzo 2018, Banco FIE se posiciona como una de las entidades más sólidas respecto a las IMF Reguladas que operan en el país.

Gráfico N° 19: Posicionamiento de Banco FIE en su segmento de Mercado según el nivel de Riesgo

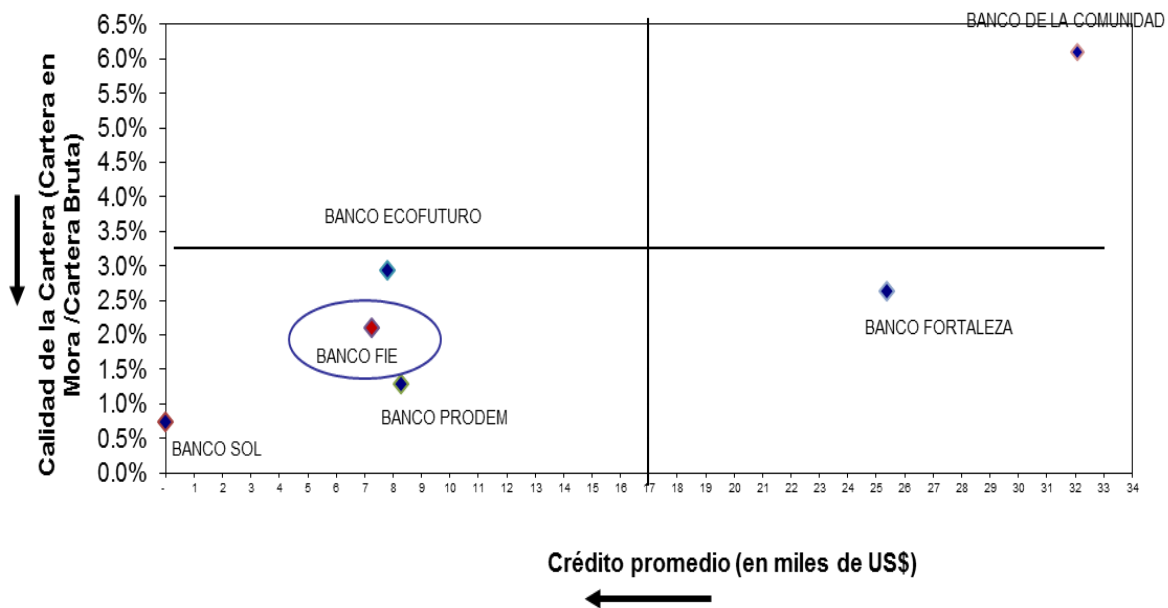


Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN.

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

Asimismo, en términos de crédito promedio y calidad de cartera a marzo de 2018, en el siguiente Gráfico se observa que Banco FIE mantiene uno de los niveles de crédito promedio más bajos entre las IMF Reguladas, junto con una de las carteras de mejor calidad; ocupando un lugar privilegiado frente a sus principales competidores.

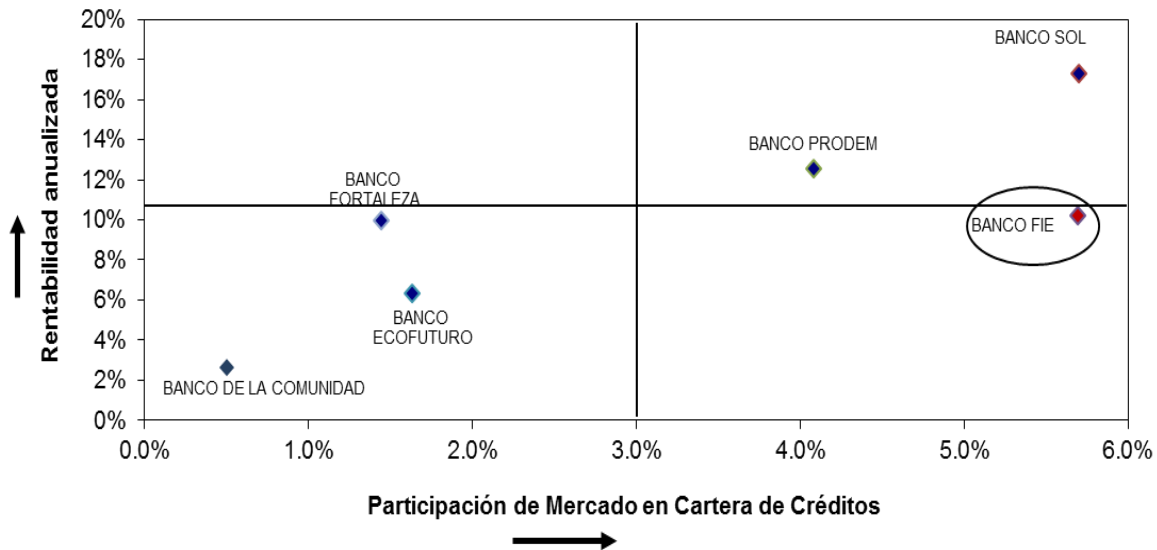
Gráfico N° 20: Posicionamiento de Banco FIE en su segmento de Mercado según la Calidad de su Cartera



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN.

Finalmente, en términos de rentabilidad y participación de mercado en cartera de créditos, como se puede apreciar en el Gráfico siguiente, a marzo de 2018 Banco FIE ocupa uno de los primeros lugares 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 N° 21: Posicionamiento de Banco FIE en su segmento de Mercado según su Dimensión



Fuente: Elaboración Propia con datos proporcionados por ASOFIN

6.2.2. Estrategia empresarial de Banco FIE S.A.

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 camino elegido por Banco FIE para atender las necesidades financieras de la micro y pequeña empresa se mantiene gracias a un firme compromiso con la búsqueda de soluciones efectivas para la clientela, que generen un impacto económico en torno a su actividad de sustento y un impacto social en su familia y comunidad.

La premisa antes señalada, sobre la que se sustenta el enfoque comercial de Banco FIE, activa tres aspectos estratégicos centrales: “llegar a los clientes a través de una cobertura

extensiva que prioriza los sectores con escaso acceso a servicios financieros, adaptar el negocio a la escala y características de los mercados y generar un conocimiento profundo del cliente que permita establecer una relación cercana y de largo plazo.”

En este contexto y enmarcados en los tres pilares institucionales (recursos humanos, tecnología financiera y filosofía institucional), Banco FIE dirige sus esfuerzos a la atención de necesidades de la clientela, orientándose a brindar un servicio oportuno, eficiente y de calidad.

6.2.2.1. Enfoque en la calidad y Políticas de Atención al Cliente

Enfoque de Gestión de Calidad de Servicio

En Banco FIE la calidad implica superar las expectativas de nuestros grupos de interés a través de la generación de valor. Este concepto es impulsado a través de la consolidación de un estilo de liderazgo y planificación responsable, enmarcado en valores y de un gobierno corporativo que se compromete con la calidad de servicio y la protección al cliente.

Generar sentimientos positivos en las personas es el reto para diferenciarnos. Incentivar actitudes positivas es el factor clave que nos ayudará a generar mayor calidad de servicio, para lo cual el apoyo y compromiso debe ir alineado hacia:

Cumplir la “promesa”.

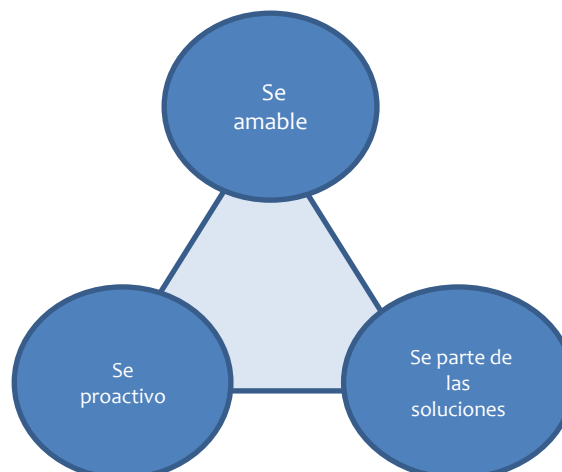
Brindar un trato cordial y con calidez, generar un cliente contento.

Logrando que estos clientes referencien a nuestra Entidad.



Como parte de la Cultura de Comunidad FIE se constituye como base fundamental el Pilar de Servicio al Cliente, como una manifestación de la esencia de Banco Fie y un alineamiento a enfocar los esfuerzos a generar diferenciación a través del servicio. El Pilar de Servicio al Cliente se sustenta en nuestros tres mandamientos de servicio, cuya interacción e interrelación incentivan en aspectos de la persona que buscan motivar un interés genuino por brindar experiencias y sentimientos positivos a nuestros clientes.

“En todo momento **Se Amable**, involúcrate en el problema del cliente y hazlo tuyo **siendo parte de la solución** y hagamos más que el mínimo excediendo las expectativas del cliente a través de una **actitud proactiva**”.



Asimismo, basados en siete principios de calidad se consolida una visión holística que promueve actitudes positivas y buenas prácticas en la gestión:

- Enfoque al cliente
- Liderazgo participativo y fundado en valores
- Compromiso de las personas
- Enfoque a procesos
- Mejora continua
- Toma de decisiones basada en evidencia
- Gestión de las relaciones

Políticas de Atención al Cliente

- **De calidad de Servicio** - Banco FIE garantiza la calidad de sus servicios, asegurando el compromiso de la organización hacia la satisfacción de necesidades de clientes y usuarios, en congruencia con los valores institucionales y con el marco normativo.
- **De relación con el cliente** - Banco FIE promueve la construcción de relaciones de largo plazo con sus clientes, fundamentadas en la comprensión de sus necesidades y enmarcadas en un trato amable, respetuoso, igualitario y libre de discriminación.
- **De protección al cliente** - Banco FIE busca preservar el bienestar y seguridad de sus clientes, otorgándoles las mejores condiciones en beneficio de su desarrollo integral.
- **De gestión de reclamos** - Banco FIE garantiza los mecanismos accesibles para clientes o usuarios que permitan obtener retroalimentación sobre el servicio recibido, así como, recibir sugerencias, quejas o reclamos.
- **De contacto con el cliente** - Para Banco FIE la atención al cliente constituye la comprensión de sus derechos y obligaciones enfocados a su propuesta de servicio.
- **De personal** - Banco FIE promueve la participación e involucramiento del personal y su compromiso con la excelencia en el servicio.
- **De procesos de servicio al cliente** - Banco FIE valora el tiempo de sus clientes y usuarios, facilitando en forma oportuna, segura y diligente cualquier requerimiento de servicios financieros.
- **De infraestructura** - Banco FIE se preocupa por ofrecer a sus clientes y usuarios las mejores condiciones en la prestación de sus servicios.

6.2.3. Políticas de Inversiones Financieras

En el marco de sus objetivos institucionales y en concordancia con su estrategia empresarial, Banco FIE privilegia la colocación de créditos como objetivo principal de sus operaciones activas y realiza inversiones financieras para poder apoyar y acompañar la gestión de su liquidez a fin de garantizar el normal desarrollo de sus operaciones, asegurando la disponibilidad de los recursos necesarios para honrar sus obligaciones financieras, colocar créditos y atender requerimientos de fondos por parte de sus ahorristas y depositantes.

En este sentido, Banco FIE tiene definidas políticas de inversión conservadoras que se rigen por prudentes principios de gestión de los riesgos asociados al manejo de liquidez y a las operaciones de tesorería. Específicamente, las políticas de inversión establecidas por Banco FIE tienen los siguientes objetivos:

- i. Proponer los mecanismos para rentabilizar los recursos financieros que Banco FIE S.A. no ha colocado en operaciones de crédito y/o que mantiene para atender sus obligaciones financieras de corto plazo.
- ii. Establecer lineamientos y criterios para la inversión en activos financieros para optimizar la relación riesgo – retorno de los activos de Banco FIE S.A., manteniendo una exposición al riesgo dentro de límites aprobados por Directorio y eliminando la exposición a riesgos no deseados.
- iii. Proponer mecanismos que permitan mantener un portafolio de inversiones diversificado.

De esta manera, Banco FIE ha definido políticas y normas de inversión que contemplan: las inversiones autorizadas, los niveles de autorización para efectuar las inversiones, las monedas en las que se pueda invertir, los riesgos principales a considerar, los criterios para la selección de contrapartes y plazos, la intencionalidad de la inversión, los límites regulatorios de concentración, los límites internos que deben ser considerados, los mecanismos de monitoreo y control, el tratamiento de excepciones y aspectos relativos a la revisión de la política.

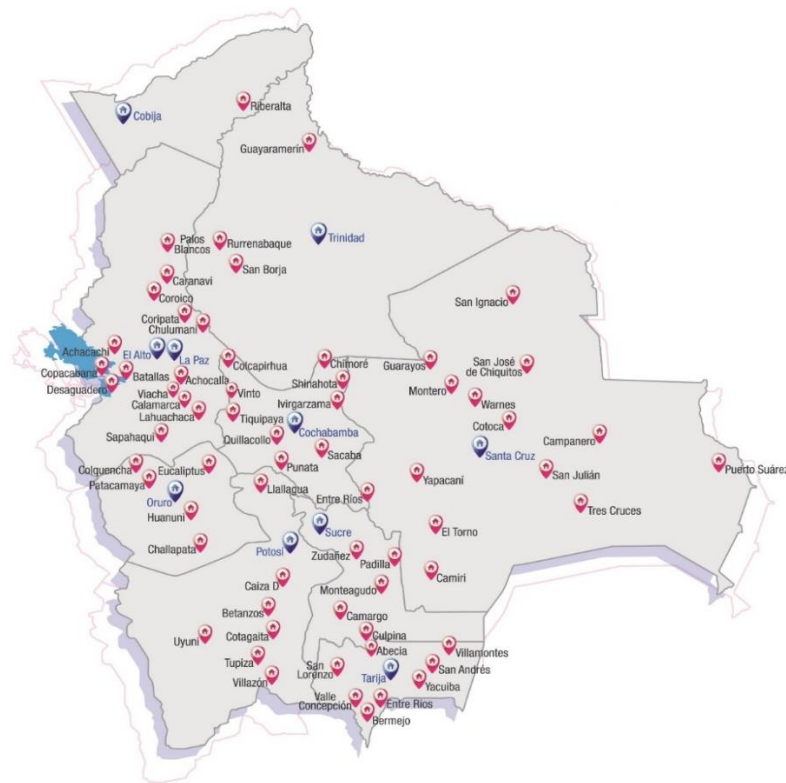
La política de inversión presta especial atención a la calificación mínima de riesgo que deben tener los emisores o instrumentos en los que Banco FIE puede invertir; asimismo, contempla el análisis y evaluación de los principales indicadores financieros de las contrapartes en los casos que corresponda.

Finalmente, estas políticas guardan coherencia con las Políticas y Normas de Finanzas y Tesorería en lo relativo a: gestión de liquidez (manejo de activos, manejo de pasivos, etc.); cumplimiento de límites legales e internos (margen de liquidez a nivel nacional, por regional y por agencia, ratio mínimo de liquidez, concentración de depósitos, calce financiero y posición cambiaria); y al plan de contingencia frente a situaciones de una eventual falta de liquidez como consecuencia de escenarios atípicos.

6.2.4. Red de sucursales y agencias de Banco FIE S.A.

Para facilitar el acceso de clientes y usuarios a sus servicios, Banco FIE posee oficinas en zonas muy cercanas a los centros laborales y de comercio, ampliando sus instalaciones según sus requerimientos y ofreciéndoles un mayor número de servicios, de manera ágil y oportuna. Esto permite que la micro empresa 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 N° 22: Oficinas por Departamento



Fuente: Banco FIE S.A.

En ese sentido, al 31 de marzo de 2018, Banco FIE cuenta con 405 puntos de atención, conformadas por 142 agencias, 8 sucursales, 1 oficina central, 17 cajas externas, 84 ventanillas de cobranza, 2 oficinas feriales y 151 cajeros automáticos, todas ellas distribuidas en el territorio boliviano de la siguiente manera: 14 en el departamento de Beni, 24 en el departamento de Chuquisaca, 56 en el departamento de Cochabamba, 139 en el departamento de La Paz, 18 en el departamento de Oruro, 4 en el departamento de Pando, 29 en el departamento de Potosí, 87 en el departamento de Santa Cruz y 34 en el departamento de Tarija.

Cuadro N° 15: Oficinas por Departamento

Departamento	Agencia Fija	Oficina Central	Oficina Externa	Oficina Ferial	Sucursal	Ventanilla	Cajeros automáticos	Total general
BENI	4		1		1	6	2	14
CHUQUISACA	8		3		1	4	8	32
COCHABAMBA	19		2		1	11	23	56
LA PAZ	55	1	7	2	1	15	58	139
ORURO	4		1		1	5	7	18
PANDO	1					2	1	4
POTOSÍ	10		2		1	7	9	29
SANTA CRUZ	28		1		1	27	30	87
TARIJA	13				1	7	13	34
Total general	142	1	17	2	8	84	151	405

Fuente: Banco FIE S.A.

6.2.5. Productos y Servicios

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

Cuadro N° 16: Productos de Créditos

		Microempresa	Pyme	Empresa	Ingreso Fijo
PRODUCTO PRINCIPAL		Microcrédito	Crédito Pyme	Crédito Empresarial	Crédito para ingresos fijos
PRODUCTO SECUNDARIO	Hipotecario de Vivienda	x	x		x
	Vivienda de interés social	x	x		x
	Línea de Crédito	x	x	x	
	Sustentable	x	x		
	Agropecuario	x	x	x	
	Nuevos Emprendimientos familiares	x			
	Superación	x			x
	Mis Estudios	x			x
	Boleta de Garantía	x	x	x	
	Garantía a 1er Requerimiento	x	x	x	
	Fie Constructor		x	x	
	Fie Ruedas	x	x		x
	Sindicado			x	

Fuente: Banco FIE S.A.

- **Microcrédito**

Financiamiento rápido y oportuno para el fortalecimiento, para compra de mercadería, materia prima para mejoras, ampliaciones y cualquier necesidad que tenga la microempresa y pequeña empresa.

- **Crédito PyME**

Crédito dirigido a clientes de pequeña y mediana empresa, con garantías accesibles y gran agilidad en el proceso de desembolso, créditos destinados a mejorar el proceso de producción y la calidad de los productos o servicios que ofrece.

- **Crédito Empresarial**

Crédito dirigido a empresas formalmente establecidas con un mínimo de 3 años de funcionamiento.

- **Crédito para Ingresos Fijos**

Crédito dirigido a personas con ingresos fijos demostrables (incluye rentistas y jubilados).

- **Crédito Hipotecario de Vivienda**

Microcrédito, crédito PyME y crédito para asalariados, con garantía hipotecaria y destino exclusivo de vivienda, es decir, dirigido a: compra, refacción, ampliación, mejoramiento, construcción de vivienda o compra de terreno.

- **Crédito de Vivienda de Interés Social**

Producto dirigido a personas naturales cuyo fin sea adquirir un terreno para la construcción de la vivienda, construcción de vivienda individual, compra de vivienda individual o en propiedad horizontal y, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda

individual o en propiedad horizontal. El solicitante podrá contar con ingresos fijos como dependiente o tener una actividad independiente.

El crédito de Vivienda de Interés Social, se limita al financiamiento de una única vivienda sin fines comerciales, cuyo valor comercial o costo final para su construcción incluido el valor del terreno no supere UFV 400,000 (Cuatrocientos mil 00/100 Unidades de Fomento a la Vivienda) cuando se trate de departamento y de UFV 460,000 (Cuatrocientos sesenta mil 00/100 Unidades de Fomento a la Vivienda) para casas.

▪ **Línea de crédito**

Microcrédito, crédito PyME o empresarial aprobado bajo línea de crédito, es decir con desembolsos a solicitud del cliente con un monto máximo de financiamiento total y vigencia limitada.

▪ **Crédito Sustentable**

Microcrédito, crédito PyME o empresarial destinado a los sectores de Producción, Producción Agropecuaria, Servicios y Comercio para financiar capital de inversión que se traduzca en una mejora del impacto ambiental de su actividad o negocio.

▪ **Crédito Agropecuario**

Microcrédito, crédito PyME o empresarial destinado a financiar la producción de cultivos agrícolas o forestales o a la ganadería, avicultura, piscicultura, y la crianza o reproducción de otros animales, que requieran préstamos para invertir en capital de operaciones e inversión.

▪ **Crédito para Nuevos Emprendimientos**

El producto está dirigido a personas que deseen implementar emprendimientos que se encuentren en la línea de actividades o negocios que desarrolla su “auspiciador”. Se entiende como nuevo emprendimiento aquella actividad por iniciar o ya iniciada cuya antigüedad sea menor a 6 meses.

▪ **Crédito Superación / Mis Estudios**

Facilitar a estudiantes la posibilidad de cubrir sus gastos de estudios superiores o técnicos.

▪ **Boletas de garantía**

Producto que involucra operaciones contingentes, principalmente dirigido al segmento PyME.

Puede emitir boletas para:

- Seriedad de propuesta. Garantiza el cumplimiento de una propuesta para una licitación.
- Cumplimiento de contrato. Garantiza el cumplimiento de obligaciones.
- Buena ejecución de obra. Garantiza la adecuada construcción de una vivienda.
- Correcta inversión de anticipo. Garantiza que un anticipo de dinero sea invertido en lo convenido.
- Derechos impositivos.
- Derechos arancelarios.

▪ **Garantías a Primer Requerimiento**

Producto que permitirá atender las solicitudes efectuadas por clientes de la entidad, cuyo requerimiento está vinculado con la emisión de Garantías a Primer Requerimiento que les permitan participar en contratos con el sector público y privado. Las garantías a primer

requerimiento son operaciones otorgadas a un ordenante, asumiendo la obligación irrevocable de pagar una suma de dinero a favor de un beneficiario, como respaldo del cumplimiento de una obligación subyacente.

Puede emitir garantías a primer requerimiento para las siguientes operaciones:

- Seriedad de propuesta. Garantiza el cumplimiento de una propuesta para una licitación.
- Cumplimiento de contrato. Garantiza el cumplimiento de obligaciones.
- Buena ejecución de obra. Garantiza la adecuada construcción de un inmueble.
- Correcta inversión de anticipo. Garantiza que un anticipo de dinero sea invertido en lo convenido.
- Derechos impositivos.
- Derechos arancelarios.

▪ **FIE Constructor**

Crédito PyME o empresarial destinado a financiar proyectos inmobiliarios cuya finalidad es la comercialización o proyectos de inversión que formarán parte de los activos del cliente.

▪ **FIE Ruedas**

Microcrédito, crédito PyME y crédito para asalariados cuyo objeto es la compra de vehículos para uso particular.

▪ **Crédito Sindicado**

Crédito por el cual Banco Fie se syndica con otras EIFs para otorgar créditos directos, boletas de garantía, y/o garantías a primer requerimiento.

Cuadro N° 17 : Producto de Captaciones del Público

PRODUCTO	
DPF	
Cuenta Corriente	
Cuenta de ahorro	
Subproducto	Cuenta Base
	La Rendidora
	Ahorro Programado
	Cuenta Libre
	Mi Cajita de ahorro
	Caja de ahorro Jurídica
	Peso a peso

Fuente: Banco FIE S.A.

▪ **Depósito a Plazo Fijo**

Depósito a plazo fijo que ofrece amplia seguridad y rentabilidad, con plazos adecuados a las necesidades del cliente y tasas competitivas.

▪ **Cuenta Corriente**

Es un producto de captaciones para persona natural o persona jurídica, mismo que puede disponer de sus fondos a la vista de manera directa, a través de órdenes de pago mediante el

giro de cheques, para pagar a terceros, hasta el saldo a favor de la cuenta, transferencias electrónicas y/o Banca por internet.

- **Caja de ahorro**

Cuenta que permite al cliente administrar su dinero en forma segura y confiable, manteniendo su disponibilidad. Permite acceso a servicios complementarios como tarjeta de débito y banca por internet FieNet.

- **Cuenta Base**

La cuenta de ahorro más transaccional para persona natural, permite el uso ilimitado de todos los canales transaccionales disponibles sin condicionamiento ni comisiones.

- **La Rendidora**

Es una cuenta de ahorro para personas naturales que premia la estabilidad de los depósitos con una tasa de interés preferencial.

- **Ahorro Programado**

Es una cuenta de ahorro que permite al cliente formar un capital con un objetivo determinado. El Ahorro Programado se pacta a un plazo determinado con depósitos periódicos y paga el interés de un DPF a 90 días.

- **Cuenta Libre**

Es una cuenta de ahorro destinado al segmento de jóvenes entre 18 a 30 años con todos los beneficios de una caja de ahorros.

- **Mi cajita de ahorros**

Es una caja de ahorro dirigida a incentivar la cultura de ahorro en niños y niñas entre 0 y 17 años.

- **Caja de ahorro jurídica**

Destinadas a persona jurídica, permite administrar el dinero de la empresa a través de depósitos o retiros de forma ilimitada sin costo alguno.

- **Peso a peso**

Destinada a la clientela, personas naturales, perteneciente a los sectores más vulnerables de la sociedad, siendo una cuenta cuyo monto de apertura es menor al de otras cuentas con similares características.

Cuadro N° 18: Productos Complementarios

Productos Complementarios
Tarjeta de débito
FieNet - Banca por internet
Micro seguro Vida Familia
Seguro de Accidentes personales
Seguro de desgravamen
Cheques de gerencia

Fuente: Banco FIE S.A.

▪ **Tarjeta de débito**

Es una tarjeta internacional Maestro que permite disponer del dinero de la caja de ahorros las 24 horas del día y los 365 días del año, en cualquier parte de Bolivia y el mundo.

▪ **FieNet – Banca por internet**

El canal de Banca electrónica FieNet (Persona Natural y Persona Jurídica), permite a los usuarios realizar diferentes transacciones monetarias y no monetarias de sus cuentas asociadas, las cuentas conjuntas sólo podrán realizar consultas.

- **Consultas** de Saldos, Movimientos, Chequeras, Préstamos, DPFs, Estados de Cuenta, Transferencias, Transferencias Interbancarias ACH y Pagos.
- **Transferencias** a Cuentas propias, a Cuentas de terceros de Banco FIE, Transferencias interbancarias ACH y Transferencias en Lote (Nómina y Manual).
- **Pagos** de Préstamos, Pagos Programados.
- **Autorizaciones** (habilitado para empresas).
- **Área Personal:** (Cambio de Preguntas de Seguridad, Cambio de Imagen de Seguridad, Cuenta Principal, Actualización de Datos, Buzón de Notificaciones y Medios de Notificación, Cambio de Clave, Cambio de Idioma).

▪ **Micro seguro Vida Familia**

Es un paquete de coberturas que protege el bienestar de la familia en caso de fallecimiento del titular de la cuenta de ahorro o su cónyuge. El pago del costo del seguro se extrae del saldo de tu cuenta de ahorro, no es necesario venir a cancelar el monto mensual del seguro (Bs 10 mínimo).

▪ **Seguro de Accidentes personales**

Un seguro que ofrece la cobertura por muerte natural \$ 300, invalidez total y permanente \$ 5,000, Muerte Accidental \$ 10,000 (Pagados en 25 rentas de \$ 400 al mes). Y el beneficio adicional de descuento del 10% en Farmacias Hipermaxi y Farmacias Chávez, sobre el valor de la compra de medicamentos, aplica para compras hasta Bs.200 al mes.

▪ **Seguro de desgravamen**

Seguro para cubrir las obligaciones crediticias por muerte o invalidez de los prestatarios del banco.

▪ **Cheques de gerencia**

Los cheques de gerencia se suelen utilizar para grandes cantidades de dinero ya que cuentan con la garantía de que la entidad emisora tiene ya los fondos, es nominativo (sólo puede cobrarlo el destinatario), es mucho más seguro que portar el dinero en efectivo.

Cuadro N° 19: Servicios

Clientes y Usuarios

<i>Transferencias al Exterior</i>
<i>Remesas Internacionales</i>
<i>Cash Advance</i>
<i>Giros Nacionales</i>

Transacciones Interbancarias ACH
Pago de planillas de sueldos
Cobro de Impuestos Nacionales y Municipales
Pago de Renta Dignidad
Pago de Servicios
Compra y Venta de dólares

Fuente: Banco FIE S.A.

- **Transferencias al Exterior**

Permite el envío de dinero a cualquier banco en el mundo con rapidez, seguridad y comisiones competitivas.

- **Remesas internacionales**

Servicio que permite la recepción de remesas desde cualquier parte del mundo, a través de convenios suscritos con empresas remesadoras e intermediarias internacionales.

- **Cash Advance (adelantos de efectivo)**

Adelantos de efectivo con tarjeta de crédito Mastercard o Visa, disponible para clientes de tarjetas emitidas por bancos nacionales o internacionales.

- **Giros Nacionales**

Este servicio brinda la posibilidad de efectuar el envío de giros dentro del país, con cobertura en los nueve departamentos del país, a través de la red propia de agencias.

- **Transacciones interbancarias ACH**

Con las Transacciones Interbancarias ACH, es posible transferir dinero desde la cuenta de Banco FIE o en efectivo a otras cuentas propias o de terceros en otros bancos a nivel nacional.

- **Pago de planillas de sueldos**

Con el servicio Pago de Planilla de Sueldos, cancela el salario del personal de la empresa de forma sencilla y segura, no se necesita depositar el dinero para el pago de salarios, se extrae del saldo de la caja de ahorros establecida.

- **Cobro de impuestos nacionales y municipales**

Servicio que permite efectuar el pago de impuestos nacionales y municipales.

- **Pago de Renta Dignidad**

Servicio que permite a clientes y usuarios cobrar su beneficio de Renta Dignidad en puntos y horarios especialmente definidos a nivel nacional.

- **Cobro de Servicios**

Servicio que brinda la posibilidad a clientes y miembros de la comunidad de pagar sus facturas por servicios básicos y otros, en nuestras agencias, oficinas externas y ventanillas de cobranza.

- **Gas**

- YPFB
- EMTAGAS (Tarija)

Agua

- EPSAS (La Paz)
- SAGUAPAC (Santa Cruz)
- COSAALT (Tarija)

Luz

- DELAPAZ (La Paz)
- CRE (Santa Cruz)
- SEPSA (Potosí)
- ELFEO (Oruro)
- CESSA (Sucre)

Telefonía, Internet y TV Cable

- ENTEL
- COTEL (La Paz)
- TELECEL
- NUEVATEL
- AXS
- TIGOSTAR
- COTAS (Santa Cruz)
- COMTECO (Cochabamba)

Otros servicios

- SEGIP (Servicio General de Identificación Personal)
- UMSA (Universidad Mayor de San Andrés)
- UAGRM (Universidad Autónoma Gabriel René Moreno)
- KANTUTANI (Parques Cementerios y Casas de Funerales)
- LA BOLIVIANA (Seguros)
- NATURA
- TRANSBEL

▪ **Compra y Venta de dólares**

Compra y venta de dólares de una manera segura y rápida para clientes y usuarios.

6.2.6. Responsabilidad Social Empresarial

La RSE es uno de los pilares fundamentales de la identidad y cultura organizacional y se traduce en la expresión de la razón de ser de Banco FIE y la forma en que manifiesta su aporte a la construcción de una sociedad inclusiva, sostenible y equitativa. Banco FIE asume la Responsabilidad Social Empresarial como una forma de hacer gestión, transversal a toda la organización y desarrolla sus actividades considerando el impacto de sus decisiones y acciones en los ámbitos económico, social y ambiental.

Para la entidad, la responsabilidad social fue parte de su concepción de empresa desde un inicio por convicción y vocación social y luego como parte formal de sus procesos de gestión. La perspectiva voluntaria nunca fue arbitraria para la entidad, es por eso que una de las principales acciones dirigidas a la formalización de la RSE en 2007 fue el iniciar la estructuración de su reporte de RSE con base en el Global Reporting Initiative (GRI), de manera de cumplir con un estándar de nivel internacional. En la actualidad, el modelo de gestión de la RSE incorpora además de la perspectiva voluntaria y referencial, el contexto normativo vigente para el sector de intermediación financiera.

La responsabilidad social de Banco FIE, debe reflejar en forma explícita y en sus acciones, la preocupación que tiene la organización por los efectos económicos, sociales y ambientales de sus decisiones en sus diversos grupos de interés. En su misión, la entidad define el impacto que desea alcanzar en términos de la capacidad institucional de generar valor para sus grupos de interés, entendiendo este valor en un concepto amplio relacionado a la satisfacción de necesidades legítimas y atención de los temas relevantes para los grupos de interés. Es así que, la gestión de RSE parte de gestionar estratégicamente las relaciones con los grupos de interés como base de la transversalización e integración de la RSE en todos los ámbitos de la organización.

6.2.6.1. Grupos de Interés Priorizados:

Se ha priorizado a “Accionistas, Trabajadores/as, Consumidores Financieros y Comunidad” como los grupos de interés que tienen mayor impacto en las acciones de la entidad.

6.2.7. Ingresos Financieros

Al 31 de marzo de 2018 los Ingresos Financieros (principales ingresos) de Banco FIE S.A. fueron de Bs 323.90 millones.

Cuadro N° 20: Evolución de los principales ingresos de Banco FIE S.A.

Total de Ingresos Financieros	dic-14		dic-15		dic-16		dic-17		mar-18	
	MM de Bs	% sobre ingresos totales	MM de Bs	% sobre ingresos totales	MM de Bs	% sobre ingresos totales	MM de Bs	% sobre ingresos totales	MM de Bs	% sobre ingresos totales
Disponibilidades	0.01	0.00%	0.01	0.00%	0.01	0.00%	0.00	0.00%	0.0	0.00%
Inversiones Temporarias	13.67	1.25%	11.13	0.99%	18.40	1.55%	28.12	2.24%	9.7	2.99%
Cartera Vigente	1,064.32	97.52%	1,098.75	97.76%	1,151.18	96.88%	1,200.18	95.69%	306.7	94.70%
Cartera vencida	8.17	0.75%	9.54	0.85%	12.33	1.04%	14.60	1.16%	3.3	1.03%
Cartera en ejecución	1.1	0.10%	1.44	0.13%	1.32	0.11%	3.11	0.25%	0.4	0.13%
Otras cuentas por cobrar	0.01	0.00%	0	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.0	0.00%
Inversiones permanentes	2.03	0.19%	1.16	0.10%	2.73	0.23%	6.60	0.53%	2.7	0.84%
Garantías otorgadas	2.09	0.19%	1.9	0.17%	2.34	0.20%	1.66	0.13%	1.0	0.31%
Total	1,091.39	100.00%	1,123.93	100.00%	1,188.31	100.00%	1,254.27	100.00%	323.9	100.00%

Fuente: Banco FIE S.A.

6.2.8. Marcas, registros y concesiones

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 actualmente por la Ley de Servicios Financieros de 23 de agosto de 2013, 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.

6.2.9. Detalle de principales activos y deudas del Emisor

A marzo de 2018 los principales activos del emisor son la Cartera de Créditos, las Disponibilidades y las Inversiones Temporarias y Permanentes, las cuales representan el 80.32% (considerando la cartera bruta), 6.05% y el 12.72% del Activo Total de Banco FIE, respectivamente. La descripción detallada de dichos activos se presenta en el numeral 6.6. del presente Prospecto Complementario (Análisis e interpretación de los Estados Financieros).

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 2018 representan el 92.58% del pasivo del Banco. La descripción detallada de dichos pasivos se presenta en el numeral 6.6. del presente Prospecto Complementario (Análisis e interpretación de los Estados Financieros).

A continuación, se detallan los pasivos financieros al 31 de marzo de 2018:

Cuadro N° 21: Detalle de Pasivos Financieros (Al 31 de marzo de 2018)

Pasivos Financieros	
<i>Obligaciones con el Público</i>	
Acreedores por documentos de cobro inmediato	2.754.271
Giros y transferencias por pagar	1.199.284
Depósitos en cuenta corriente	228.670.318
Depósitos en Cajas de Ahorros	3.667.266.170
Depósitos a Plazo Fijo	7.280.778
Obligaciones con el Público Restringidas	53.972.084
Obligaciones con el Público a Plazo Fijo con Anotación en cuenta	4.584.347.292
Cargos Devengados por Pagar	357.488.545
Total Obligaciones con el Público	8.902.978.742
<i>Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento (*)</i>	
Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la Vista	60.003

Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Plazo	65.500.000
Obligaciones con Otras Entidades Financieras de País	1.111.558.850
Financiamiento de Entidades del Exterior a Mediano Plazo	-
Financiamiento de Entidades del Exterior a Largo Plazo	7.717.500
Cargos Financieros Devengados por Pagar	32.781.937
Total Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	1.217.618.291
<i>Valores en Circulación (**)</i>	
Bonos Representados por Anotaciones en Cuenta	705.500.000
Cargos Devengados por Pagar Valores en Circulación	9.008.916
Total Valores en Circulación	714.508.916
<i>Obligaciones Subordinadas (***)</i>	
Obligaciones Subordinadas con Entidades Financieras del Exterior	51.450.000
Bonos Subordinados	200.000.000
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Subordinadas	4.046.661
Total Obligaciones Subordinadas	255.496.661
<i>Obligaciones Empresas con Participación Estatal</i>	
Obligaciones Empresas con Participación Estatal por Cuentas de Ahorro	34.459.642
Obligaciones Empresas con Participación Estatal a Plazo	-
Cargos Devengados por Pagar a Empresas con Participación Estatal	-
Obligaciones Empresas con Participación Estatal	34.459.642
Total Pasivos Financieros	11.125.062.251

Fuente: Banco FIE S.A

(*) El detalle de Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento se presenta a continuación:

Cuadro N° 22: Detalle con Obligaciones Financieras de Segundo Plazo y con Entidades del exterior a Plazo

Nombre del Prestatario	Monto Original del Préstamo (1)	Moneda	Monto Vigente (2)	Tasa de Interés	Fecha Desembolso (4)	Fecha Vencimiento (5)	Garantía	
<i>Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a</i>								
<i>Obligaciones con Entidades Financieras de Segundo Piso a Mediano Plazo</i>								
Banco del Desarrollo Productivo BDP SAM	200,000,000	BS	65,500,000	1.64%+TRE	Variable	08/08/2012	24/06/2019	Quirografaria
<i>Obligaciones con Otras Entidades Financieras del País</i>								
Obligaciones con Otras entidades financieras del País	No Aplica (6)	BS	1,108,917,702	4.80%	Fija	No Aplica(6)	No Aplica(6)	Quirografaria
Obligaciones con Otras entidades financieras del País	No Aplica (6)	USD	2,641,148	0.10%	Fija	No Aplica(6)	No Aplica(6)	Quirografaria
<i>Financiamiento de Entidades del Exterior a largo Plazo</i>								
OMTRIX	10,290,000	BS	7,717,500	6.26%+Tre	Variable	25/03/2013	01/11/2021	Quirografaria
Cargos devengados por pagar								
cargos devengados por pagar		BS	32,781,937					
TOTAL			1,217,558,288					

Fuente: Banco FIE S.A

(1) El monto original de préstamo está expresado en la moneda de la operación.

- (2) El monto vigente está expresado en bolivianos en todos los casos.
- (3) La tasa de interés corresponde a la tasa más alta que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.
- (4) La fecha de desembolso corresponde a la fecha más antigua que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.
- (5) La fecha de vencimiento corresponde a la fecha más lejana que se haya pactado en los distintos préstamos vigentes obtenidos de un mismo financiador.
- (6) Obligaciones constituidas en Depósitos a Plazo Fijo y Cajas de Ahorro con Entidades Financieras del País.

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

1. La Emisión de Bonos denominada “Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 1”, comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado “Bonos BANCO FIE 1” por un monto autorizado de Bs 700,000,000 (Setecientos millones 00/100 Bolivianos). La mencionada Emisión se efectuó por Bs 300,000,000 (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	Fecha de Emisión	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Saldo Vigente Bs	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A (1)	23/11/2011	100,000,000	1,440 Días	10,000 Bonos	0.00	02/11/2015	5.00%
Serie B	23/11/2011	200,000,000	3,240 Días	20,000 Bonos	200,000,000	06/10/2020	6.00%

(1) Al 31 de marzo de 2018, la Serie A fue cancelada en su totalidad.

2. La Emisión de Bonos denominada “Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2”, comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado “Bonos BANCO FIE 1” por un monto autorizado de Bs 700,000,000 (Setecientos millones 00/100 Bolivianos). La mencionada Emisión se efectuó por Bs 250,000,000 (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	Fecha de Emisión	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Saldo Vigente Bs	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A (1)	26/09/2012	85,000,000	1,440 Días	8,500 Bonos	0	05/09/2016	3.40%
Serie B	26/09/2012	85,000,000	2,160 Días	8,500 Bonos	25,500,000	26/08/2018	4.00%
Serie C	26/09/2012	80,000,000	3,420 Días	8,000 Bonos	80,000,000	06/02/2022	4.50%

(1) Al 31 de marzo de 2018, la Serie A fue cancelada en su totalidad.

3. La Emisión de Bonos denominada “Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 3”, comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado “Bonos BANCO FIE 1” por un monto autorizado de Bs 700,000,000 (Setecientos millones 00/100 Bolivianos). La mencionada Emisión se efectuó por Bs 150,000,000 (Ciento cincuenta millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 22 de mayo de 2013, 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 3	Fecha de Emisión	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Saldo Vigente Bs	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A (1)	22/05/2013	100,000,000	1,080 Días	10,000 Bonos	0	06/05/2016	3.20%
Serie B (1)	22/05/2013	50,000,000	1,620 Días	5,000 Bonos	0	28/10/2017	3.50%

(1) Al 31 de marzo de 2018, la Serie A y B fueron canceladas en su totalidad.

4. La Emisión de Bonos denominada “Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 1”, comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado “Bonos BANCO FIE 2” por un monto autorizado de Bs 600,000,000 (Seiscientos millones 00/100 Bolivianos). La mencionada Emisión se efectuó por Bs 200,000,000 (Doscientos millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 1 de marzo de 2016, 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 2 - Emisión 1	Fecha de Emisión	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Saldo Vigente Bs	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	01/03/2016	100,000,000	2,160 Días	10,000 Bonos	100,000,000	29/01/2022	4.00%
Serie B	01/03/2016	100,000,000	3,060 Días	10,000 Bonos	100,000,000	17/07/2024	4.75%

5. La Emisión de Bonos denominada “Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 2”, comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado “Bonos BANCO FIE 2” por un monto autorizado de Bs 600,000,000 (Seiscientos millones 00/100 Bolivianos). La mencionada Emisión se efectuó por Bs 200,000,000 (Doscientos millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 30 de junio de 2016, 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 2 - Emisión 2	Fecha de Emisión	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Saldo Vigente Bs	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	01/03/2016	100,000,000	1,620 Días	10,000 Bonos	100,000,000	06/12/2020	3.75%
Serie B	01/03/2016	100,000,000	2,340 Días	10,000 Bonos	100,000,000	26/11/2022	4.25%

(***) Las Obligaciones Subordinadas corresponden a:

1. Un contrato de Crédito Subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 7,500,000 (Siete millones quinientos mil 00/100 Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica), a un plazo de 7 años, a una tasa de interés equivalente a LIBOR a 6 meses + 5.50%, desembolsado el 26 de diciembre de 2017 y con vencimiento el 26 de diciembre de 2024, con garantía quirografaria y con un saldo vigente al 31 de diciembre de 2017 de US\$ 7,500,000.
2. La Emisión de Bonos Subordinados, denominada “Bonos Subordinados BANCO FIE 2”, por un monto autorizado de Bs 70,000,000 (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 y con un saldo vigente de Bs 70,000,000.
3. La Emisión de Bonos Subordinados denominada “Bonos Subordinados BANCO FIE 3”, por un monto autorizado de Bs 50,000,000 (Cincuenta millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 17 de noviembre de 2014, 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 Subordinados BANCO FIE 3	Fecha de Emisión	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Saldo Vigente Bs	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	17/11/2014	25,000,000	2,520 Días	2,500 Bonos	25,000,000	11/10/2021	7.00%
Serie B	17/11/2014	25,000,000	2,880 Días	2,500 Bonos	25,000,000	06/10/2022	7.50%

4. La Emisión de Bonos Subordinados denominada “Bonos Subordinados BANCO FIE 4”, por un monto autorizado de Bs 80,000,000 (Ochenta millones 00/100 Bolivianos), emitidos el 30 de marzo de 2017, 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 Subordinados BANCO FIE 4	Fecha de Emisión	Monto Bs	Plazo (días calendario)	Cantidad	Saldo Vigente Bs	Fecha de vencimiento	Tasa Nominal
Serie A	31/03/2017	40,000,000	2,160 Días	4,000 Bonos	40,000,000	28/02/2023	5.20%
Serie B	31/03/2017	40,000,000	3,240 Días	4,000 Bonos	40,000,000	12/02/2026	5.80%

6.2.10. Relaciones especiales entre Banco FIE S.A. 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 punto 6.2.10. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2.

6.3. Relación económica con otras empresas que comprometan más del 10% del Patrimonio de Banco FIE S.A.

Banco FIE no tiene ninguna relación económica con un prestatario o grupo prestatario en razón de préstamo que en conjunto comprometan más del 10% del capital regulatorio del Banco.

6.4. Procesos Judiciales Existentes

Al 31 de marzo de 2018, 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 2018 Banco FIE S.A. cuenta con 1,157 procesos judiciales de recuperación de cartera, los cuales ascienden a un total de US\$ 12,678,127.48 según lo detallado en el cuadro siguiente:

Cuadro N° 23: Resumen de Procesos Judiciales (al 31 de marzo de 2018)

Regional	Saldo Actual	N° de Casos
La Paz – Pando	5,503,061.03	536
Santa Cruz – Beni	3,127,485.26	276
Tarija	215,605.63	12
El Alto	2,629,855.96	240
Oruro	209,874.56	17
Cochabamba	430,153.72	46

Sucre	489,043.49	20
Potosí	73,047.82	10
Total General	12,678,127.48	1,157

Fuente: Banco FIE

6.5. Hechos Relevantes recientes de Banco FIE S.A.

Fecha	Descripción
2018/06/08	<p>El Banco Fie S.A informa que el día 7 de junio de 2018, ha procedido a la apertura de las agencias fijas siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Agencia Fija denominada "San Carlos", ubicada en la Av. República N° 1554, Lote B, MZA 514 Zona San Carlos, de la ciudad de Cochabamba del departamento de Cochabamba, dependiente de la Regional Cochabamba del Banco Fie S.A. 2) Agencia Fija denominada "Petrolera" ubicada en la Calle Rev. Luis Espinal, Lote N° 65-A barrio Universitario, Zona Valle Hermoso de la ciudad de Cochabamba del departamento de Cochabamba, dependiente de la Regional Cochabamba del Banco Fie S.A.
2018/05/28	<p>Informamos que la Junta General Ordinaria de Accionistas del Banco FIE S.A. celebrada el día viernes 25 de mayo de 2018 a horas 9:30, en el piso 9 del Edificio Torre Azul No.2665 de la Avenida 20 de Octubre esquina Campos de la Zona de San Jorge de la ciudad de La Paz, de conformidad al artículo 24 de Estatuto del Banco FIE S.A., contando con la presencia del 89.335054% de los/as accionistas presentes y/o representados, determino lo siguiente:</p> <p>Designó en el cargo de Síndicos Suplentes a las personas que se detallan a continuación y asimismo, ratificó las remuneraciones a favor de los síndicos suplentes designados de acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Remuneraciones, de Directores, Síndicos, Miembros de Comité e Invitados y ratificó la vigencia y el cumplimiento de la constitución de la caución a favor de los mismos :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Ingrid Gabriela Vega Gutiérrez. ▪ Luis Miguel Francisco Ureña Calderon
2018/05/28	<p>Informamos que las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas del Banco FIE S.A. celebradas el día viernes 25 de mayo de 2018, en el piso 9 del Edificio Torre Azul No.2665 de la Avenida 20 de Octubre esquina Campos de la Zona de San Jorge de la ciudad de La Paz, de conformidad con el artículo 24 del Estatuto del Banco Fie S.A, determinaron lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en segunda convocatoria a horas 10: 30, con la presencia del 89.335054% de los/as accionistas presentes y/o representados. <ol style="list-style-type: none"> a. Aprobó las modificaciones realizadas al Estatuto del Banco FIE S.A., así como el texto inextenso de dicho documento, a efectos de continuar con el trámite de aprobación del Estatuto ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. 2. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada a horas 12:00, con la presencia del 89.335054% de los/as accionistas presentes y/o representados. <ol style="list-style-type: none"> a. Aprobó las modificaciones realizadas en los Componentes del Marco Formal de Gobierno Corporativo detallados a continuación. <ul style="list-style-type: none"> - Código de Gobierno Corporativo - Reglamento Interno de Gobierno Corporativo. - Reglamento de Directorio, Síndicos o Comisión Fiscalizadora. 3. Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada a horas 13:00, con la presencia del 86.190226% de los/as accionistas presentes y/o representados. <ol style="list-style-type: none"> a. Aprobó las modificaciones a los términos y condiciones de la Emisión de "Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3" dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 2".
2018/05/23	<p>Ha comunicado que en reunión de Directorio de 2018-05-22, se determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Proceder a la Baja de los siguientes miembros de Comité de Auditoría del Banco Fie S.A.: <ul style="list-style-type: none"> - Ramiro Cáceres Nina. - Marcelo Rodríguez Mareño. 2. Ratificar la designación del Director Ricardo Villavicencio Núñez como miembro de Comité de Auditoría, y designar a las Directoras Titulares siguientes para formar parte del referido Comité:

	<ul style="list-style-type: none"> - Ximena Cecilia Behoteguy Terrazas. - María de las Mercedes Carranza Aguayo. <p>3. El Comité de Auditoría se compone de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ricardo Villavicencio Nunez (Director Titular) - Ximena Behoteguy Terrazas (Directora Titular) - María de las Mercedes Carranza Aguayo (Directora Titular).
2018/05/10	<p>Ha comunicado que el 2 de mayo de 2018, determinó nombrar al Sr. Gastón Mendoza Hassenteufel, en calidad de Gerente de Región Oriente, dependiente de la Gerencia Nacional de Banca Pyme.</p> <p>Informamos que el Directorio de Banco FIE S.A., en su reunion celebrada el día 25 de abril de 2018, determinó convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse en fecha 25 de mayo de 2018 a horas 13:00, en la Avenida 20 de Octubre esquina Campos, Zona San Jorge de la ciudad de La Paz, de acuerdo al orden del día siguiente:</p>
2018/04/26	<ol style="list-style-type: none"> 1. Lectura de la convocatoria. 2. Consideración de modificaciones a los términos y condiciones de la Emisión de “Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3” dentro del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 2”. 3. Designación de dos accionistas para la suscripción del Acta. 4. Lectura, consideración y aprobación del Acta.
2018/04/25	<p>Informamos que el Directorio del Banco FIE S.A., en su reunion celebrada en fecha 24 de abril de 2018 determinó convocar a la Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse en fecha 25 de mayo de 2018 a horas 12:00 en la avenida 20 de octubre esquina Campos, edificio Torre Azul de la Zona de San Jorge de la ciudad de La Paz, de acuerdo al orden del día siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Lectura de la convocatoria. 2. Consideración de las modificaciones a los Componentes del Marco Formal de Gobierno Corporativo siguientes: <ol style="list-style-type: none"> a. Código de Gobierno Corporativo b. Reglamento Interno de Gobierno Corporativo. c. Reglamento de Directorio, Síndicos o Comisión Fiscalizadora. 3. Designación de dos accionistas para la suscripción del Acta. 4. Lectura, consideración y aprobación del Acta.
2018/04/25	<p>Informamos que el Directorio del Banco FIE S.A., en su reunion de Directorio de fecha 24 de abril de 2018, determinó cursar la segunda convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el día 25 de mayo de 2018 a horas 10:30 en la Avenida 20 de octubre esquina Campos, Edificio Torre Azul de la zona de San Jorge de la ciudad de La Paz, de acuerdo al orden del día siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Lectura de la convocatoria. 2. Consideración de las Modificaciones al Estatuto de la Sociedad. 3. Designación de dos accionistas para la suscripción del Acta. 4. Lectura, consideración y aprobación del Acta.
2018/04/17	<p>Informamos que el día 16 de abril de 2018, la Agencia denominada Warnes, del Banco FIE S.A. se trasladó a la nueva ubicación en la Avenida 25 de mayo esquina Ernesto Monasterio, Uv. 2 MZA 5. Lote No. 33 de la Localidad de Warnes del departamento de Santa Cruz.</p>
2018/04/11	<p>Ha comunicado que el 11 de abril de 2018, procedió a la Inauguración y Apertura de la Agencia denominada "Mairana" ubicada en la Calle Prado esquina Avenida Avaroa de la localidad de Mairana del Departamento de Santa Cruz.</p>
2018/04/06	<p>Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas, que fue convocada para su celebración el 6 de abril de 2018, no pudo ser instalada y celebrada, debido a que se acreditó la presencia legal del 54.222861% de las acciones pagadas; porcentaje que de conformidad a lo señalado en el artículo 36 del Estatuto del Banco FIE S.A, no computa para establecer el quórum legal requerido equivalente a 2/3 del Capital Social para la celebración de la Junta General Extraordinaria de Accionistas convocada. De esta manera y de conformidad a lo establecido en el</p>

	<p>artículo 24 del Estatuto a través del Directorio del Banco FIE S.A., se procederá a efectuar la segunda convocatoria para la celebración de la referida Junta General Extraordinaria de Accionistas.</p>
2018/04/06	<p>Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión “Bonos Subordinados BANCO FIE 2”, realizada el 5 de abril de 2018 a Hrs. 11:00, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Considerar y tomar conocimiento del Informe referido a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.2. Manifiestar su consentimiento a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.
2018/04/06	<p>Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión “Bonos Subordinados BANCO FIE 3”, realizada el 5 de abril de 2018 a Hrs. 11:30, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Considerar y tomar conocimiento del Informe referido a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.2. Manifiestar su consentimiento a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.
2018/04/06	<p>Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión “Bonos Subordinados BANCO FIE 4”, realizada el 5 de abril de 2018 a Hrs. 10:30, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Considerar y tomar conocimiento del Informe referido a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.2. Manifiestar su consentimiento a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.
2018/04/06	<p>Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos del Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1”, realizada el 5 de abril de 2018 a Hrs. 09:00, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Considerar y tomar conocimiento del Informe referido a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.2. Manifiestar su consentimiento a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.
2018/04/06	<p>Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión “Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 1” comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 2”, realizada el 5 de abril de 2018 a Hrs. 09:30, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Considerar y tomar conocimiento del Informe referido a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.2. Manifiestar su consentimiento a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.
2018/04/06	<p>Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos de la Emisión “Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 2” comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 2”, realizada el 5 de abril de 2018 a Hrs. 10:00, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Considerar y tomar conocimiento del Informe referido a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.2. Manifiestar su consentimiento a la Modificación al Estatuto de Banco FIE S.A.

Fuente: Banco FIE S.A.

6.6. Análisis e interpretación de los Estados Financieros

El presente análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2014 auditados por PricewaterhouseCoopers S.R.L., al 31 de diciembre de 2015 auditados por Ernst & Young Ltda., sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2017 auditados por KPMG S.R.L. y sobre los Estados Financieros al 31 de marzo de 2018 con opinión del Auditor Interno de BANCO FIE S.A.

Los estados financieros de las gestiones 2014, 2015, 2016 y 2017 no registran ningún efecto del ajuste por inflación; se encuentran presentados en bolivianos a valores históricos, para efectos comparativos.

La información financiera presentada a continuación está expresada en millones de Bolivianos. El respaldo de las cifras presentadas se encuentra en los cuadros N°26 y N°32 del presente Prospecto Complementario, el cual contiene los Estados Financieros de la empresa, el análisis horizontal o de tendencia, el análisis vertical y los indicadores financieros.

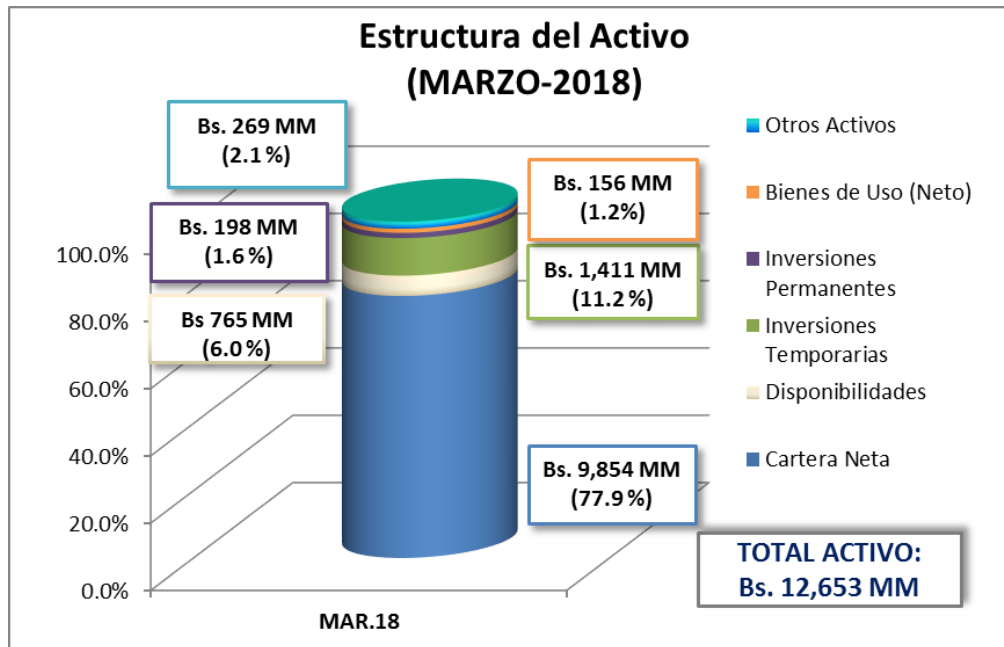
6.6.1. Balance General

6.6.1.1. Activo

Los **Activos totales** de Banco FIE crecieron 18.94% (Bs 1,595 millones) entre 2014 y 2015, 11.42% (Bs 1,144 millones) entre 2015 y 2016, 10.56% (Bs 1,178 millones) entre 2016 y 2017 y a marzo de 2018 alcanzaron el nivel de Bs 12,653 millones. Este importante crecimiento del activo ha sido generado principalmente por el incremento de la Cartera y por la variación registrada en: Disponibilidades, Inversiones Temporarias y Bienes de Uso.

Se debe resaltar la importante participación que la cartera bruta de créditos de Banco FIE tiene en sus activos totales, la cual se ubicó en 84.87%, 81.43%, 81.88%, 81.03% y 80.32% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018, 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 cartera 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 2018.

Gráfico N° 23: Estructura del Activo de Banco FIE



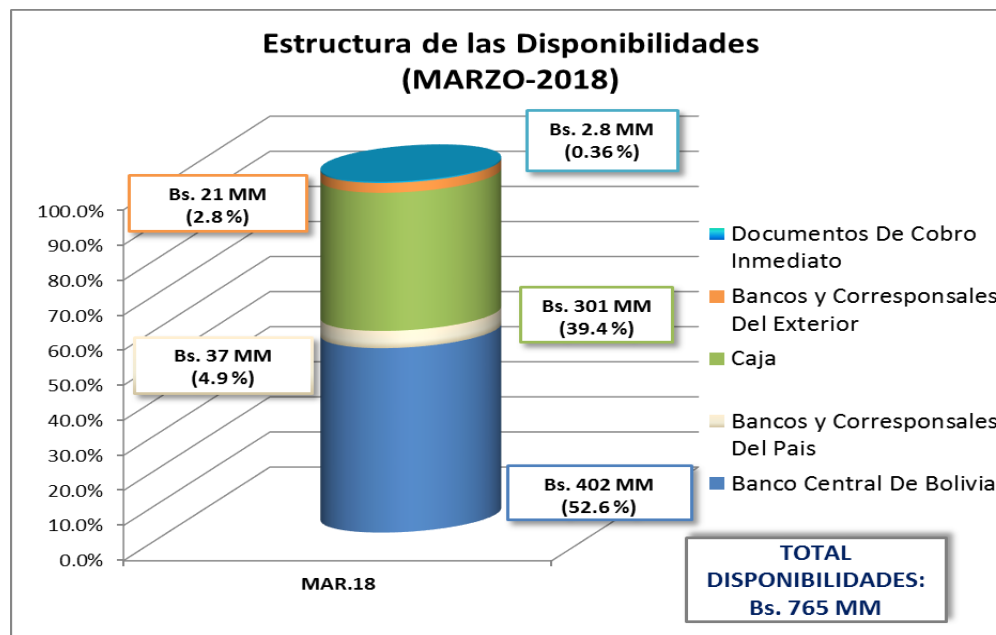
Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

Nota: Los otros activos del gráfico están compuestos por otras cuentas por cobrar y otros activos.

Disponibilidades

Las **disponibilidades** de Banco FIE se han incrementado 22.72% (Bs 172.1 millones) entre 2014 y 2015, disminuyeron -10.56% (Bs -98.2 millones) entre 2015 y 2016, disminuyeron -26.23% (Bs -218.2 millones) entre 2016 y 2017 y a diciembre de 2017 alcanzaron el nivel de Bs 765 millones, registrando una participación en el activo total de la Entidad de 9.00%, 9.28%, 7.45%, 4.97% y 6.05% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018, respectivamente.

Gráfico N° 24: Estructura de las Disponibilidades de Banco FIE



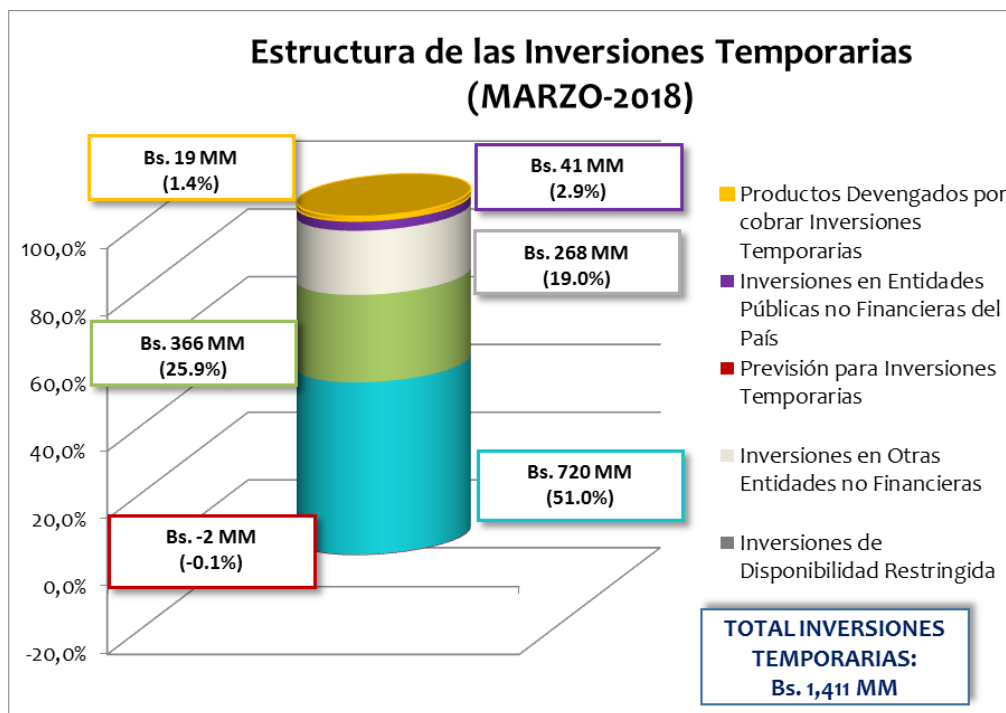
Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE

El Gráfico anterior muestra la composición de las Disponibilidades de Banco FIE a marzo de 2018, apreciándose que el 39.4% se encuentran en caja, 52.6% de las mismas corresponde a depósitos a la vista en el Banco Central de Bolivia y 4.9% corresponde a depósitos en Bancos y Corresponsales del País.

Inversiones Temporarias

Las **Inversiones Temporarias** de Banco FIE incrementaron en 49.88% (Bs 285.2 millones) entre 2014 y 2015, incrementaron en 16.49% (Bs 141.4 millones) entre 2015 y 2016, incrementaron en 45.04% (Bs 449.7 millones) entre 2016 y 2017 y a marzo de 2018 se ubicaron en un nivel de Bs 1,411.24 millones. De esta manera, las Inversiones Temporarias registraron una participación en el activo total de la Entidad de 6.79%, 8.56%, 8.94%, 11.73% y 11.15% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018 respectivamente.

Gráfico N° 25: Estructura de las Inversiones Temporarias de Banco FIE



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

El Gráfico anterior permite apreciar la composición de las Inversiones Temporarias de Banco FIE a marzo de 2018, observándose que 25.9% de éstas se encuentra concentrado en Inversiones de Disponibilidad Restringida (correspondientes al encaje legal constituido a través del Fondo de Requerimiento de Activos Líquidos); 19.0% se mantiene en Inversiones en Otras Entidades no Financieras (correspondientes a inversiones en distintos Fondos de Inversión), y 51.0% se mantiene en Inversiones en Entidades Financieras del País (correspondientes a depósitos en Cuentas de Ahorro y Depósitos a Plazo Fijo de entidades bancarias).

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, procurando rentabilizar el uso temporal de estos fondos.

Bienes de Uso

El incremento de los **Bienes de Uso** de Banco FIE se explica fundamentalmente por las inversiones en tecnología e infraestructura que ha estado ejecutando la Entidad.

Específicamente los saldos de esta cuenta han crecido en 20.70% (Bs 16.8 millones) entre 2014 y 2015, incrementó 28.93% (Bs 28.4 millones) entre 2015 y 2016, incrementó 19.27% (Bs 24.4 millones) entre 2016 y 2017 y al 31 de marzo de 2018 alcanzaron el nivel de Bs 155.83 millones. La participación de los Bienes de Uso en el activo total de Banco FIE ha sido de 0.97%, 0.98%, 1.13%, 1.22% y 1.23% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018, 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 14.12% (Bs 1,009 millones) entre 2014 y 2015, de 12,12% (Bs 983 millones) entre 2015 y 2016, de 9.35% (Bs 858 millones) entre 2016 y 2017, alcanzando el nivel de Bs 10,162.56 millones a marzo de 2018.

El gran crecimiento de la cartera bruta de Banco FIE registrado durante las gestiones 2014 y 2015 fue impulsado por el incremento de la capacidad instalada en la mayoría de sus agencias. En ese sentido, Banco FIE ha mantenido una cartera de créditos atomizada, con un nivel de crédito promedio por cliente equivalente a US\$ 4,380 en 2014, US\$ 4,974 en 2015, US\$ 5,674 en 2016 US\$ 6,898 en 2017 y a US\$ 7,243 en marzo 2018.

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 Mora / Cartera Bruta), se ubicó en 1.31% a diciembre de 2014, en 1.47% a diciembre de 2015, en 1.70% a diciembre de 2016, en 1.88% a diciembre de 2017 y en 2.11% a marzo 2018.

Si bien el índice de mora mencionado en el párrafo precedente se incrementó entre diciembre de 2016 y diciembre de 2017, el mismo registra uno de los niveles más bajos del sistema de IMFs.

La Cartera Reprogramada o Reestructurada, como porcentaje de la cartera bruta, se ubicó en 0.68% en diciembre de 2014, en 0.58% en diciembre de 2015, en 0.85% en diciembre de 2016, en 1.46% en diciembre de 2017 y en 1.59% en marzo de 2018. 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 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018 el monto de la cartera castigada históricamente, desde el inicio de operaciones de la Entidad – como FFP en el año 1998 – representó 0.22%, 0.25%, 0.31%, 0.37% y 0.38% 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 Provisiones y Cartera en Mora equivalente a: 557.76% a diciembre de

2014,438.45% a diciembre de 2015, 341.04% a diciembre de 2016, 311.38% a diciembre de 2017 y 282,61% a marzo 2018.

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 Entidades Financieras si los créditos otorgados por Banco FIE tuvieran la peor calificación de riesgo que pudiera haber asignado al cliente correspondiente cualquier otra entidad financiera regulada).

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

Cuadro N° 24: Comportamiento de la Cartera de Banco FIE
(Expresado en miles de Bolivianos)

	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2017	31/12/2017	31/03/2018
Cartera Neta	6.894.975	7.913.291	8.872.118	9.701.377	9.854.040
Cartera Bruta	7.147.490	8.156.438	9.139.602	9.998.014	10.162.556
Vigente + Reprog. Vig.	7.054.186	8.036.753	8.984.070	9.810.352	9.948.631
Cartera en Mora	93.304	119.684	155.532	187.662	213.925
Cartera Vencida + Reprog. Vencida	52.108	68.226	79.160	103.083	126.953
Cartera en Ejecución + Reprog en ejecución	41.196	51.458	76.373	84.579	86.972
Int. Por Cobrar	74.084	78.878	87.425	98.148	101.564
(Previsiones)	(326.600)	(322.025)	(354.909)	(394.785)	(410.079)
Cartera reprogramada neta	43.350	40.286	66.040	126.815	140.120
Cartera reprogramada bruta	48.516	47.681	77.472	146.407	161.932
Reprogramados Vigentes	43.436	40.352	66.527	128.557	137.547
Cartera reprogramada en mora	5.079	7.328	10.945	17.850	24.385
Reprogramados vencidos	1.577	3.471	3.781	8.441	14.948
Reprogramados en Ejecución	3.502	3.857	7.164	9.409	9.437
Int. por cobrar cartera reprog.	402	383	536	803	1.304
(Previsiones Cartera reprogramada)	(5.166)	(7.395)	(11.432)	(19.592)	(21.812)
Previsiones Voluntarias y Cíclicas	193.816	202.736	175.521	189.557	194.497
Patrimonio	685.662	787.954	874.879	948.831	949.461
Indice de Mora (Cartera en mora/Cartera Bruta)	1,31%	1,47%	1,70%	1,88%	2,11%
Indice de Mora Reprogramada(Cartera reprog.en mora/Cartera Reprog.Bruta)	10,47%	15,37%	14,13%	12,19%	15,06%
Cartera Reprogramada/Cartera Bruta	0,68%	0,58%	0,85%	1,46%	1,59%
Previsiones/Cartera en mora	557,76%	438,45%	341,04%	311,38%	282,61%
Previsiones cartera reprogramada/Cartera reprog.en mora	101,71%	100,91%	104,45%	109,76%	89,45%
Cartera en mora - Prev/Patrimonio	-62,29%	-51,41%	-42,85%	-41,81%	-41,14%

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

Inversiones Permanentes

Entre las gestiones 2014 y 2015, las **Inversiones Permanentes** aumentaron en Bs. 37.2 millones, entre la gestiones 2015 y 2016 aumentaron en Bs 70.4 millones, entre la gestiones 2016 y 2017 aumentaron en Bs 85,6 millones y a marzo de 2018 se ubicaron en un nivel de Bs 198.1 millones. De esta manera, las Inversiones Permanentes registraron una participación en el activo total de la Entidad de 0.33%, 0.65%, 1.22%, 1.79% y 1.57% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018, respectivamente.

El incremento registrado entre las gestiones 2014 y 2018 se debe a mayores inversiones realizadas principalmente en empresas del sector productivo que son consideradas como otras

formas de financiamiento para el cómputo de la meta de cartera destinada al sector productivo y vivienda de interés social establecida por normativa .

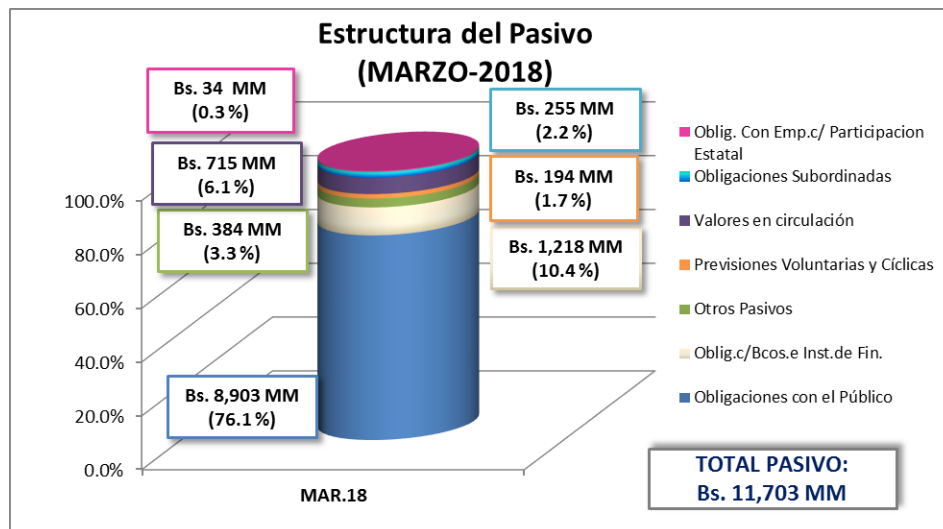
6.6.1.2. Pasivo

Por otro lado, los **Pasivos** de Banco FIE se incrementaron 19.30% (Bs 1,493 millones) entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015, 11.46% (Bs 1,058 millones) entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016, 10.73% (Bs 1,104 millones) entre diciembre de 2016 y diciembre de 2017, alcanzando el nivel de Bs 11,703.31 millones a marzo 2018. De esa manera, la participación de los Pasivos de la Entidad en el agregado: Pasivo y Patrimonio, se ubicó en 91.86%, 92.13%, 92.16%, 92.31% y 92.50%, a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018, respectivamente. Este importante crecimiento del pasivo ha sido generado principalmente por el incremento de Obligaciones con el Público, DPF de entidades financieras, préstamos subordinados y por la emisión y colocación de Bonos, 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, de los Valores en Circulación (considerados en forma conjunta), Obligaciones con Bancos (considerando DPF de entidades financieras) en el Pasivo de Banco FIE la cual pasó de 81.54% a diciembre de 2014, a 84.60% a diciembre de 2015, a 84.64% a diciembre de 2016, a 85.67% a diciembre de 2017 y a 85.63% a marzo de 2018. Este incremento de participación de las Obligaciones con el Público, DPF de entidades financieras 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 2018.

Gráfico N° 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 2018 las **Obligaciones con el Público** son la principal fuente de financiamiento de Banco FIE; éstas registraron un significativo incremento durante los últimos años: 28.97% entre 2014 y 2015, 12.37% entre 2015 y 2016 y 3.30% entre 2016 y 2017 alcanzando un nivel de Bs 8,902.98 millones a marzo de 2018 (70.36% del Pasivo y Patrimonio). Durante la gestión 2017, se inició la captación de ahorros mediante la modalidad de cuentas corrientes, alcanzado a marzo 2018 un saldo de Bs 228,67 millones.

A marzo de 2018 las Obligaciones con el Público de Banco FIE están compuestas principalmente por Depósitos a Plazo Fijo (51.57%) y por Depósitos en Cuentas de Ahorro (41.19%). Específicamente, las Obligaciones con el Público a Plazo Fijo crecieron 38.43% entre 2014 y 2015, 1.91% entre 2015 y 2016, -0.10% entre 2016 y 2017 alcanzando un nivel de Bs 4,591.63 millones a marzo de 2018; y las Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro se incrementaron 16.99% entre 2014 y 2015, 28.86% entre 2015 y 2016, 1.36% entre 2016 y 2017 alcanzando un nivel de Bs 3,667.27 millones a marzo de 2018.

Las Obligaciones con el Público a Plazo Fijo como proporción del Pasivo de Banco FIE registraron niveles de 40.20%, 46.65%, 42.65%, 38.48% y 39.23% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente. Las Obligaciones con el Público por Cuentas de Ahorro como proporción del Pasivo de Banco FIE registraron niveles de 30.51%, 29.92%, 34.59%, 31.67% y 31.34%, a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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. Actualmente la entidad tiene financiamientos provenientes de: BDP S.A.M. y HEFF-OMTRIX. Por otra parte, como se mencionó antes, algunos clientes de DPF transaron sus depósitos en la Bolsa de valores y los mismos fueron adquiridos por Entidades Financieras, representando el ítem de mayor importancia en esta cuenta.

En ese sentido, las **Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento** representan 10.22% del Pasivo de Banco FIE a marzo de 2018, ascendiendo a un total de Bs 1,217 millones y representando la segunda fuente más importante de recursos para la Entidad.

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 y Patrimonio, éstas representan 2.30%, 2.02%, 1.57%, 1.54% y 1.54%, a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente.

Valores en Circulación

A marzo de 2018 Banco FIE mantiene **valores en circulación** a través de: Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 1” autorizado en noviembre de 2011 por un monto total de Bs 700 millones, el cual cuenta con tres Emisiones dentro del Programa, la primera emisión fue emitida en noviembre de 2011 por un monto de Bs 300 millones, una segunda emisión en septiembre de 2012 por un monto de Bs 250 millones y una tercera emisión en mayo de 2013 por un monto de Bs 150 millones; Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos BANCO FIE 2” autorizados en diciembre de 2015 por un monto total de Bs 600 millones, el cual cuenta con dos Emisiones dentro del Programa, la primera emisión fue emitida en marzo 2016 por un monto de Bs 200 millones y una segunda emisión en junio de 2016 por un monto de Bs 200 millones. Los bonos en circulación representan 5.65% del pasivo y patrimonio de Banco FIE a marzo de 2018 y han permitido a la Entidad diversificar las fuentes de fondeo, así como acceder a financiamiento a largo plazo en moneda nacional destinado a colocación de cartera de créditos.

El detalle de los valores en circulación se encuentra señalado en el numeral 6.2.9. del presente Prospecto Complementario.

Obligaciones Subordinadas

A marzo de 2018 Banco FIE cuenta con un préstamo subordinado otorgado en diciembre de 2017 por la Corporación Andina de Fomento (CAF) con un saldo de US\$ 7.5 millones. Asimismo, a marzo de 2018 Banco FIE mantiene bonos subordinados en circulación emitidos en noviembre de 2012, por un monto de Bs 70 millones, otra emisión en noviembre de 2014, por un monto de Bs 50 millones y otra emisión en marzo de 2017, por un monto de Bs 80 millones. Estas obligaciones subordinadas, que representan 2.02% del Pasivo y Patrimonio de la Entidad a marzo de 2018, han permitido mejorar el Coeficiente de Suficiencia Patrimonial, favoreciendo el crecimiento de la Cartera con adecuados niveles de solvencia.

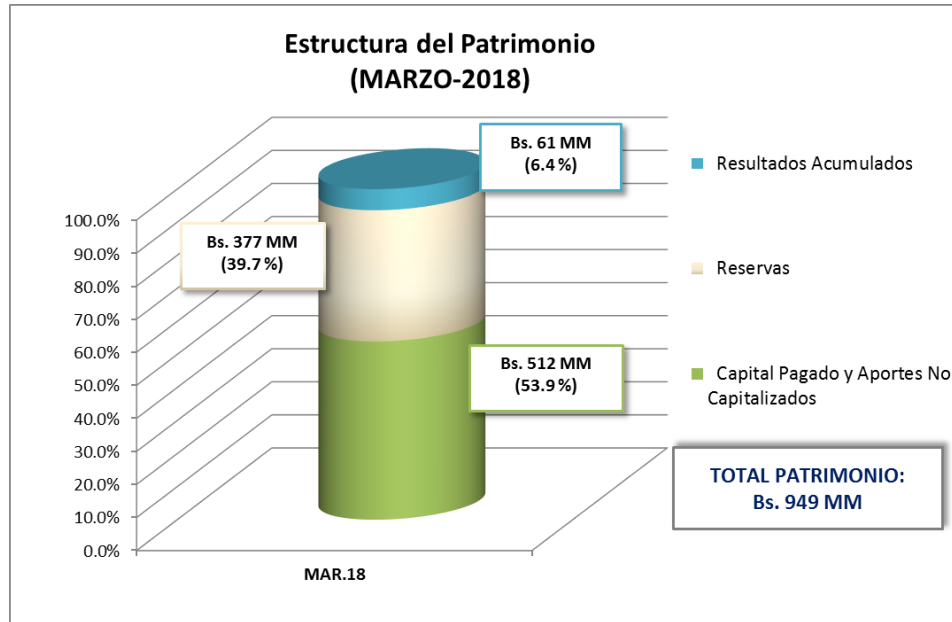
6.6.1.3. Patrimonio

Finalmente, respecto al Patrimonio de Banco FIE, éste se ha incrementado en 14.92% (Bs 102.3 millones) entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015, en 11.03% (Bs 86.9 millones) entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016, en 8.45% (Bs 74 millones) entre diciembre de 2016 y diciembre de 2017 y a marzo de 2018 alcanza a Bs 949.46 millones. Esta favorable evolución del patrimonio de la entidad se explica por la decisión de los accionistas de reinvertir las utilidades de las gestiones 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, por montos equivalentes a Bs 59.8 millones, Bs 75.5 millones, Bs 85.96 millones, Bs 77.4 millones, y Bs. 67.4 millones respectivamente. El siguiente Gráfico permite apreciar la estructura del patrimonio de Banco FIE a diciembre de 2017. Durante la gestión 2016, se realizó la reversión de US\$ 5 millones de provisiones voluntarias para fortalecer el capital primario de la entidad.

El crecimiento del patrimonio de la entidad, así como la estructura descrita en el Gráfico siguiente, 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.

Gráfico N° 27: Estructura del Patrimonio de Banco FIE



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

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 el artículo 415 de la Ley de Servicios Financieros, 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 N° 25: Coeficiente de Adecuación Patrimonial

	2014	dic-15	dic-16	dic-17	mar-18
FIE	12,24%	12,19%	12,23%	12,53%	13,25%
SISTEMA IMF's	12,13%	12,10%	12,27%	12,00%	12,71%
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 8.14%, 7.87%, 7.84%, 7.69% y 7.50%, a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 respectivamente.

Capital Pagado

Al mes de marzo de 2018 el saldo de la cuenta Capital Pagado asciende a Bs 511.75 millones y representa el 4.04% del Pasivo y Patrimonio de Banco FIE. El crecimiento de esta cuenta: 11.02% entre 2014 y 2015, 10.91% entre 2015 y 2016, 8.84% entre 2016 y 2017 alcanzando el saldo mencionado de Bs 511.75 millones a marzo de 2018, 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.

La transferencia de las acciones de Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (ONG FIE) a favor de Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL (CONFIE S.L.), iniciada durante la gestión 2009 y concluida durante el primer semestre de la gestión 2010, corresponde a la consolidación de un proceso que está permitiendo a ONG FIE continuar impulsando el desarrollo de las microfinanzas con la finalidad de promover el desarrollo equitativo e incluyente en nuestra región; en ese sentido, el Centro de Fomento a Iniciativas Económicas continúa controlando a Banco FIE, en forma indirecta, a través de su participación de 51.90% en el capital accionario de CONFIE S.L.².

Aportes No Capitalizados

A diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 los saldos de la cuenta Aportes No Capitalizados fueron de Bs 116 mil, respectivamente, correspondiendo a donaciones no capitalizables.

Reservas

Entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015 el saldo registrado en la cuenta Reservas se incrementó 23.38% (Bs 44.7 millones), entre diciembre de 2015 y 2016 se incrementó 22.25% (Bs 52.5 millones), entre diciembre de 2016 y 2017 se incrementó 16.43% (Bs 47.4 millones), alcanzando un saldo de Bs 377.02 millones a marzo de 2018. 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 2014, 2015 y 2016.

Resultados Acumulados

El saldo registrado en la cuenta Resultados Acumulados de Banco FIE aumentó 13.79% (Bs 15.5 millones) entre diciembre de 2014 y diciembre de 2015, disminuyó -9.25% (Bs -11.8 millones) entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016, , disminuyó -12.93% (Bs -15 millones) entre diciembre de 2016 y diciembre de 2017, habiendo alcanzado un nivel de Bs 60.57 millones a marzo de 2018, que corresponde a las utilidades generadas durante la gestión 2018; ese saldo (Bs 60.57 millones) representa 6.38% del patrimonio de Banco FIE.

²El numeral 6.1.4. presenta mayor información sobre ONG FIE y sobre CONFIE S.L.

Cuadro N° 26: Balance General – Banco FIE S.A (Expresado en Miles de Bolivianos)

Detalle	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/03/2018	2015-2014	2016-2015	2017-2016
ACTIVO	8.421.991	10.017.235	11.161.701	12.339.902	12.652.775	1.595.244	1.144.466	1.178.201
DISPONIBILIDADES	757.696	929.820	831.664	613.487	765.000	172.124	(98.156)	(218.177)
INVERSIONES TEMPORARIAS	571.795	856.995	998.348	1.448.030	1.411.247	285.200	141.353	449.682
CARTERA	6.894.975	7.913.291	8.872.118	9.701.377	9.854.040	1.018.316	958.828	829.259
CARTERA VIGENTE	7.010.749	7.996.401	8.917.544	9.681.795	9.811.084	985.652	921.143	764.251
CARTERA VENCIDA	50.531	64.755	75.378	94.642	112.005	14.224	10.623	19.264
CARTERA EN EJECUCIÓN	37.694	47.601	69.209	75.170	77.535	9.907	21.608	5.961
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	43.436	40.352	66.527	128.557	137.547	(3.084)	26.174	62.030
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	1.577	3.471	3.781	8.441	14.948	1.894	310	4.659
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	3.502	3.857	7.164	9.409	9.437	355	3.307	2.245
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	74.084	78.878	87.425	98.148	101.564	4.793	8.547	10.723
(PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE)	(326.600)	(322.025)	(354.909)	(394.785)	(410.079)	4.575	(32.884)	(39.876)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	51.710	66.922	83.408	97.638	86.329	15.212	16.486	14.230
BIENES REALIZABLES	0	-	2.176	1.209	846	(0)	2.176	(967)
INVERSIONES PERMANENTES	28.086	65.271	135.622	221.174	198.071	37.186	70.351	85.552
BIENES DE USO	81.326	98.156	126.556	150.942	155.826	16.831	28.399	24.387
OTROS ACTIVOS	36.403	86.779	111.809	106.045	181.415	50.377	25.030	(5.765)
PASIVO	7.736.329	9.229.281	10.286.822	11.391.071	11.703.314	1.492.952	1.057.541	1.104.249
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	5.725.133	7.383.484	8.297.175	8.571.110	8.902.979	1.658.352	913.691	273.934
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	2.609	2.779	5.436	6.575	83.562	170	2.658	1.139
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	466.793	519.930	352.014	1.261.502	1.217.618	53.137	(167.916)	909.488
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	281.945	263.029	294.875	304.375	300.194	(18.916)	31.846	9.499
PREVISIONES	193.816	202.736	175.521	189.557	194.497	8.920	(27.216)	14.036
VALORES EN CIRCULACIÓN	675.175	570.955	797.712	738.700	714.509	(104.220)	226.757	(59.012)
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	175.123	168.247	161.385	253.873	255.497	(6.876)	(6.862)	92.488
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	215.735	118.120	202.703	65.380	34.460	(97.615)	84.583	(137.323)
PATRIMONIO	685.662	787.954	874.879	948.831	949.461	102.292	86.250	73.952
CAPITAL PAGADO	381.858	423.929	470.179	511.751	511.751	42.071	46.250	41.573
APORTES NO CAPITALIZADOS	116	116	116	116	116	-	-	-
RESERVAS	191.273	235.986	288.493	335.885	377.021	44.713	52.507	47.392
RESULTADOS ACUMULADOS	112.416	127.923	116.091	101.079	60.573	15.507	(11.831)	(15.013)
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	8.421.991	10.017.235	11.161.701	12.339.902	12.652.775	1.595.244	1.144.466	1.178.201

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE S.A.

Cuadro N° 27: Análisis de Estructura de Balance General – Banco FIE S.A.

Detalle	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/03/2018	2015-2014	2016-2015	2017-2016
ACTIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	18,94%	11,42%	10,56%
DISPONIBILIDADES	9,00%	9,28%	7,45%	4,97%	6,05%	22,72%	-10,56%	-26,23%
INVERSIONES TEMPORARIAS	6,79%	8,56%	8,94%	11,73%	11,15%	49,88%	16,49%	45,04%
CARTERA	81,87%	79,00%	79,49%	78,62%	77,88%	14,77%	12,12%	9,35%
CARTERA VIGENTE	83,24%	79,83%	79,89%	78,46%	77,54%	14,06%	11,52%	8,57%
CARTERA VENCIDA	0,60%	0,65%	0,68%	0,77%	0,89%	28,15%	16,40%	25,56%
CARTERA EN EJECUCIÓN	0,45%	0,48%	0,62%	0,61%	0,61%	26,28%	45,39%	8,61%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE	0,52%	0,40%	0,60%	1,04%	1,09%	-7,10%	64,86%	93,24%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA	0,02%	0,03%	0,03%	0,07%	0,12%	120,13%	8,93%	123,22%
CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN	0,04%	0,04%	0,06%	0,08%	0,07%	10,13%	85,74%	31,34%
PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA	0,88%	0,79%	0,78%	0,80%	0,80%	6,47%	10,84%	12,27%
(PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE)	-3,88%	-3,21%	-3,18%	-3,20%	-3,24%	-1,40%	10,21%	11,24%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0,61%	0,67%	0,75%	0,79%	0,68%	29,42%	24,63%	17,06%
BIENES REALIZABLES	0,00%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	-100,00%	0,00%	-44,44%
INVERSIONES PERMANENTES	0,33%	0,65%	1,22%	1,79%	1,57%	132,40%	107,78%	63,08%
BIENES DE USO	0,97%	0,98%	1,13%	1,22%	1,23%	20,70%	28,93%	19,27%
OTROS ACTIVOS	0,43%	0,87%	1,00%	0,86%	1,43%	138,39%	28,84%	-5,16%
PASIVO	91,86%	92,13%	92,16%	92,31%	92,50%	19,30%	11,46%	10,73%
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	67,98%	73,71%	74,34%	69,46%	70,36%	28,97%	12,37%	3,30%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES	0,03%	0,03%	0,05%	0,05%	0,66%	6,51%	95,64%	20,95%
OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO	5,54%	5,19%	3,15%	10,22%	9,62%	11,38%	-32,30%	258,37%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,35%	2,63%	2,64%	2,47%	2,37%	-6,71%	12,11%	3,22%
PREVISIONES	2,30%	2,02%	1,57%	1,54%	1,54%	4,60%	-13,42%	8,00%
VALORES EN CIRCULACIÓN	8,02%	5,70%	7,15%	5,99%	5,65%	-15,44%	39,72%	-7,40%
OBLIGACIONES SUBORDINADAS	2,08%	1,68%	1,45%	2,06%	2,02%	-3,93%	-4,08%	57,31%
OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL	2,56%	1,18%	1,82%	0,53%	0,27%	-45,25%	71,61%	-67,75%
PATRIMONIO	8,14%	7,87%	7,84%	7,69%	7,50%	14,92%	11,03%	8,45%
CAPITAL PAGADO	4,53%	4,23%	4,21%	4,15%	4,04%	11,02%	10,91%	8,84%
APORTES NO CAPITALIZADOS	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
RESERVAS	2,27%	2,36%	2,58%	2,72%	2,98%	23,38%	22,25%	16,43%
RESULTADOS ACUMULADOS	1,33%	1,28%	1,04%	0,82%	0,48%	13,79%	-9,25%	-12,93%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	18,94%	11,42%	10,56%

Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE S.A.

6.6.2. Resultados

6.6.2.1. 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 2.98% (Bs 32.5 millones) entre la gestión 2014 y la gestión 2015, de 5.73% (Bs 64.4 millones) entre la gestión 2015 y la gestión 2016, de 5.55% (Bs 66 millones) entre la gestión 2016 y la gestión 2017, habiendo alcanzado a Bs323.90 millones durante la gestión 2018. La relación entre los Ingresos Financieros y la Cartera Bruta Promedio, que corresponde a la tasa de interés activa implícita, pasó de 15.86% en 2014, a 15.34% en 2015, a 13.47% en 2016, a 12.73% en 2017; durante la gestión 2018 registró un nivel de 12.32%. El siguiente Cuadro permite apreciar con mayor detalle las variables e indicadores que se acaban de mencionar.

Cuadro N° 28: Indicadores de Ingresos Financieros

(Expresado en miles de Bolivianos)

INDICADORES	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/03/2018
Ing. Fin.Cartera / Cartera Bruta promedio	15,86%	15,34%	13,47%	12,73%	12,32%
Ing. Fin.Cartera (miles de Bs.)	1.073.586	1.109.734	1.164.831	1.217.889	310.480
Cartera Bruta Promedio (miles de Bs.) (1)	6.770.201	7.232.280	8.648.020	9.568.808	10.080.285

(1) Corresponde al promedio simple de los saldos de cartera bruta registrados al último mes del período precedente y el período 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 2014, 2015, 2016, 2017, así como durante la gestión 2018 reflejando un comportamiento consistente con la tendencia histórica registrada en la Entidad. 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, la regulación de tasas para el sector productivo y vivienda de interés social y por la elevada competitividad del mercado microfinanciero boliviano.

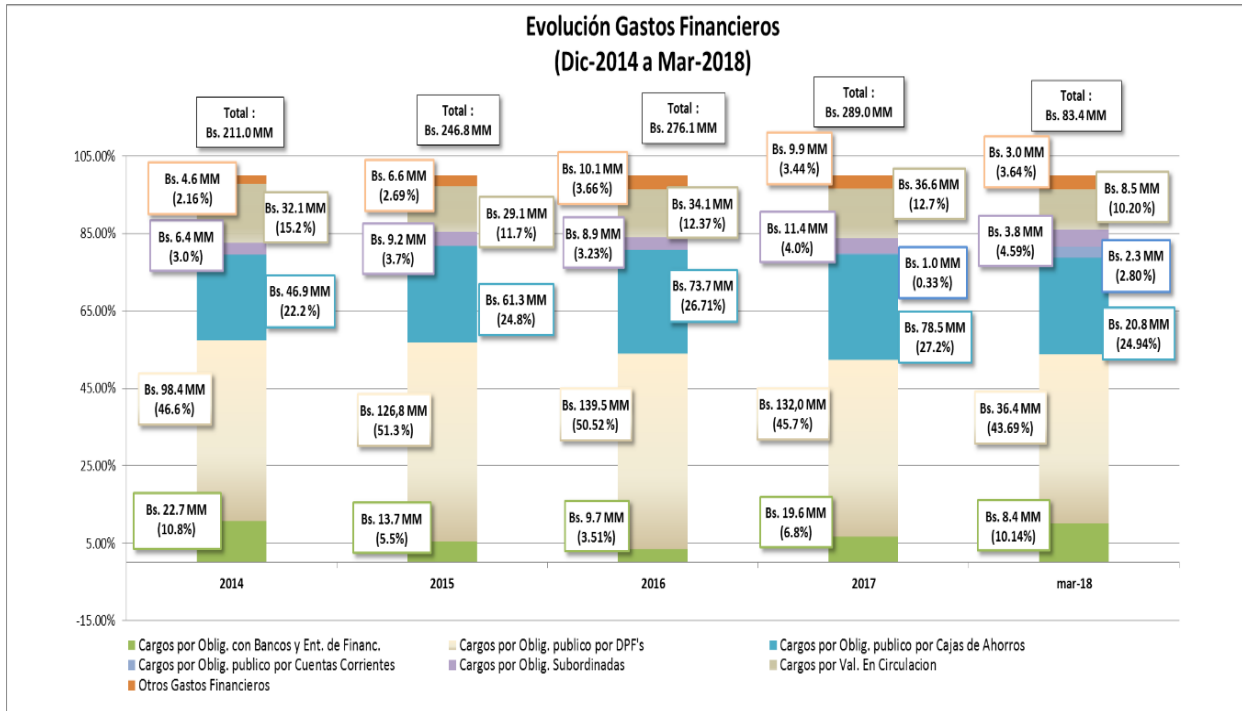
6.6.2.2. Gastos financieros

Durante las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 los Gastos Financieros de Banco FIE representaron 19.33%, 21.96%, 23.24% y 23.04% respectivamente, de sus Ingresos Financieros. Por otro lado, los Gastos Financieros de Banco FIE presentaron un incremento de 16.99% (Bs 35.86 millones) entre la gestión 2014 y 2015, un incremento de 11.85% (Bs 29.2 millones) entre la gestión 2015 y 2016, un incremento de 4.66% (Bs 12.9 millones) entre la gestión 2016 y 2017, habiendo ascendido a Bs 83.36 millones durante la gestión 2018 (los mismos fueron equivalentes a 25.74% de los Ingresos Financieros de la gestión 2018).

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

inmediatamente siguiente muestra los datos correspondientes, incluyendo la evolución de las respectivas tasas de interés pasivas implícitas³.

Gráfico N° 28: Evolución de los Gastos Financieros de Banco FIE



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

³La 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 al 31 de diciembre de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

Cuadro N° 29: Indicadores de Gastos Financieros (Expresado en miles de Bolivianos)

INDICADORES	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/03/2018
Cargos por Oblig. publico por Cuentas Corrientes / Captaciones Cuentas Corrientes promedio	0,00%	0,00%	0,00%	0,54%	4,59%
Cargos por Oblig. publico por Cuentas Corrientes	-	-	-	952	2.333
Captaciones Cuentas Corrientes promedio (1)	-	-	-	177.889	203.279
Cargos por Oblig. publico por Cajas de Ahorros / Captaciones Ahorros promedio	2,14%	2,39%	2,33%	2,19%	2,29%
Cargos por Oblig. publico por Cajas de Ahorros	46.908	61.325	73.760	78.491	20.787
Captaciones Ahorros promedio (2)	2.188.925	2.561.075	3.160.060	3.582.777	3.637.157
Cargos por Oblig. publico por DPF's / DPF's promedio	3,26%	3,42%	3,21%	3,01%	3,25%
Cargos por Oblig. publico por DPF's	98.399	126.804	139.486	131.951	36.423
DPF's promedio (3)	3.018.557	3.707.416	4.346.112	4.385.125	4.487.333
Cargos por Oblig. con Bcos y Ent. de Financ. / Obligaciones con Ent. De Financ. Promedio	4,26%	2,82%	2,25%	2,49%	2,80%
Cargos por Oblig. con Bancos y Ent. de Financ.	22.708	13.748	9.696	19.603	8.452
Obligaciones con Ent. de Financ. Promedio (4)	532.886	487.987	430.345	788.019	1.207.442
Cargos por Valores en circulación / Valores en circulación Promedio	4,66%	4,71%	5,04%	4,81%	4,74%
Cargos por Valores en circulación	32.057	29.081	34.143	36.613	8.504
Valores en circulación Promedio (5)	687.479	618.000	678.000	760.500	718.250
Cargos por Oblig. Subordinadas / Obligaciones Subordinadas Promedio	4,19%	5,44%	5,46%	5,56%	6,08%
Cargos por Oblig. Subordinadas	6.382	9.268	8.916	11.441	3.823
Obligaciones Subordinadas Promedio (6)	152.150	170.290	163.430	205.725	251.450
Gasto Financiero / Obligaciones	3,08%	3,20%	3,09%	2,88%	3,16%
Gasto Financiero	211.007	246.867	276.113	288.987	83.358
Obligaciones con el Publico, Empresas con Participación Estatal, Obligaciones con Entidades Financieras, Valores en Circulación y Obligaciones Subordinadas Promedio (7)	6.856.067	7.711.695	8.938.358	10.034.076	10.554.830

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

(1) Captaciones Cuentas Corrientes Promedio = Promedio de obligaciones con el público por cuentas corrientes totales al 31 de marzo de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

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

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

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

(5) Valores en Circulación Promedio = Promedio de Valores en Circulación al 31 de marzo de la gestión correspondiente y al 31 de diciembre de la gestión anterior.

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

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

NOTA: Los Cargos por Valores en Circulación corresponden a los gastos financieros generados por la Emisión de Bonos bajo las denominaciones: "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1", compuesta la Serie B, emitida a tasas de interés de 6.00%, "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2" compuesta por dos series: Serie B y Serie C emitidas a tasas de interés de 4.00% y 4.50%, respectivamente, y "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1" compuesta por dos series: Serie A y Serie B emitidas a tasa de interés de 4.00% y 4.75%, respectivamente y "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 2" compuesta por dos series: Serie A y Serie B emitidas a tasa de interés de 3.75% y 4.25%, respectivamente, Sin embargo, es importante mencionar que la Serie B de los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1" fue colocada a tasas de interés de 5.01%, las Series A y B de los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2" fueron colocadas a tasas de interés de 3.71% y 4.44%, respectivamente, las Series de los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1" fueron colocadas a tasas de interés de 2.97% y 4.22%, respectivamente, y las Series de los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 2" fueron colocadas a tasas de interés de 2.43% y 3.36%, respectivamente.

El Gráfico y Cuadro precedentes muestran que la tasa de interés pasiva implícita correspondiente a los gastos financieros globales de Banco FIE incrementó durante la gestión 2015, presentando una reducción durante las gestiones 2016 y 2017. Específicamente, la tasa de interés pasiva implícita pasó de 3.08% en 2014 a 3.20% en 2015, a 3.09% en 2016 y a 2.93% en 2017. Durante la gestión 2018 alcanzó el nivel de 3.22%, reflejando la estrategia para incrementar el volumen de captaciones acorde con el comportamiento del mercado, sin embargo se mantienen criterios de prudencia para no deteriorar la eficiencia en el costo de fondeo.

Esta tendencia reciente de la tasa de interés pasiva implícita se puede explicar por las condiciones de liquidez por las cuales atraviesa el mercado boliviano, sin embargo la misma puede ser atenuada 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.

Los gastos financieros correspondientes a Valores en Circulación representaron 15.19%, 11.78%, 12.37%, 12.67% y 10.20% de los Gastos Financieros registrados durante las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente. La tasa de interés pasiva implícita durante la gestión 2014, 2015, 2016 y 2017, fue de 4.66%, 4.71%, 5.04%, 4.81% y 4.74% respectivamente.

Por otro lado, los gastos financieros correspondientes a Obligaciones Subordinadas representaron 3.02%, 3.75%, 3.23%, 3.96% y 4.59% de los Gastos Financieros registrados durante las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente. La tasa de interés pasiva implícita durante la gestión 2014, 2015, 2016, 2017 y la gestión 2018, fue de 4.19%, 5.44%, 5.46%, 5.56% y 6.08% respectivamente. De esa manera se observa que, por su carácter subordinado, el costo financiero de este pasivo ha sido superior al costo financiero de las Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento y de las Obligaciones con el Público por Depósitos a Plazo Fijo, mostrando una elevada confianza de los financiadores subordinados en la solvencia de Banco FIE.

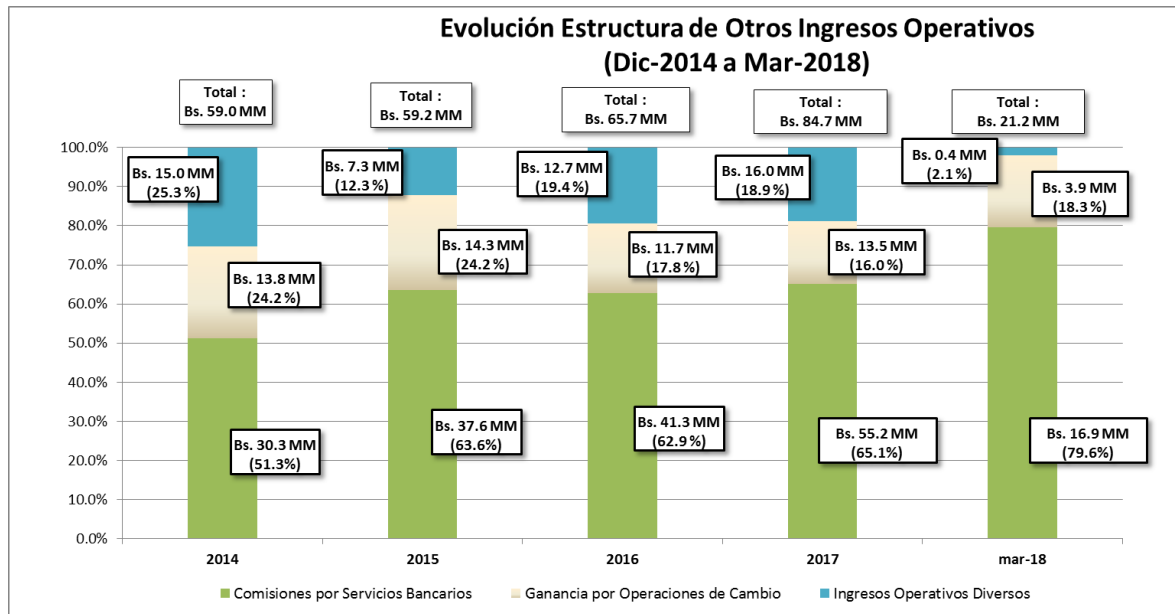
6.6.2.3. Otros Ingresos Operativos

Los Otros Ingresos Operativos de Banco FIE representaron 5.41%, 5.26%, 5.53% y 6.75% de los Ingresos Financieros durante las gestiones 2014, 2015, 2016 y 2017 respectivamente. Asimismo, los Otros Ingresos Operativos aumentaron en 0.29% entre la gestión 2014 y 2015, aumentaron en 11.07% entre la gestión 2015 y 2016, y aumentaron en 28.82% entre la gestión 2016 y 2017. Durante la gestión 2018 representaron 6.54% de los ingresos financieros y ascendieron a Bs 21.17 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.

Los principales componentes de los Otros Ingresos Operativos de Banco FIE son las comisiones por Servicios Bancarios, que al mes de marzo de 2018 concentran el 79.6% de los ingresos, seguidas de Ganancias por operaciones de cambio que aportan a estos ingresos con el 18.3%.

Gráfico N° 29: Evolución de Otros Ingresos Operativos de Banco FIE



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

6.6.2.4. Gastos Administrativos

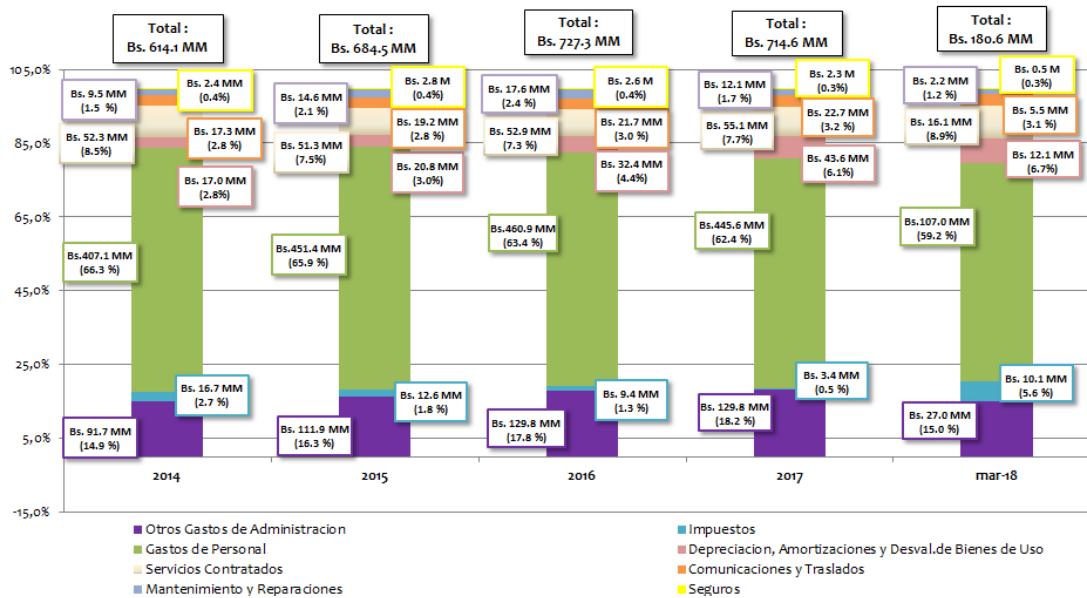
Durante las gestiones 2014, 2015, 2016 y 2017, los Gastos Administrativos de Banco FIE representaron 56.27%, 60.90%, 61.21% y 56.97%, respectivamente, de los Ingresos Financieros. Estos (los Gastos Administrativos) registraron un crecimiento de 11.46% (Bs 70.35 millones) entre las gestiones 2014 y 2015, 6.26% (Bs 42.9 millones) entre las gestiones 2015 y 2016, -1.75% (Bs-12.74 millones) entre las gestiones 2016 y 2017 y durante la gestión 2018 ascendieron a Bs 180.64 millones, representando 55.77% de los ingresos financieros. El Gráfico N° 31 permite apreciar la evolución de los diferentes gastos que componen los Gastos Administrativos de la Entidad, así como de la estructura porcentual correspondiente.

Los principales componentes de los Gastos Administrativos de Banco FIE son los Gastos de Personal, que al mes de marzo de 2018 representan el 59.2% del total de gastos administrativos, Otros Gastos de Administración con el 15.0%, Servicios Contratados con el 8.9% e Impuestos con el 5.6%; los ítems restantes representan en conjunto el 11.3%.

En ese sentido, la reducción de los Gastos de Administración de la Entidad se explica principalmente por la disminución de: Gastos de Personal, Otros Gastos de Administración (entre los que se encuentran gastos de papelería, útiles y materiales de servicio, y propaganda y publicidad). Durante el año 2018, se realizaron importantes gestiones para reducir el gasto administrativo principalmente en gastos de personal, procurando mejorar los niveles de eficiencia.

Gráfico N° 30: Evolución de los Gastos Administrativos de Banco FIE

Evolución Estructura de Gastos de Administración
(Dic-2014 a Mar-2018)



Fuente: Elaboración propia con datos de Estados Financieros de Banco FIE S.A.

La disminución de los Gastos Administrativos de Banco FIE descrito en los párrafos precedentes, explicado principalmente por la reducción de gastos de personal, ha implicado una mejora de la eficiencia de sus operaciones durante los años 2017 y 2018. 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), la Entidad ha procurado mantener un óptimo desempeño sobre todo el último año. Específicamente, el siguiente Cuadro muestra la evolución de las relaciones existentes entre: Gastos Administrativos e Ingresos Financieros y Gastos Administrativos e Ingresos Totales, observándose que el primer indicador pasó de 56.27% en la gestión 2014 a 60.90% en la gestión 2015 a 61.21% en la gestión 2016, a 56.97% en la gestión 2017 y a 55.77% en la gestión 2018; mientras que el segundo indicador pasó de 66.57% en la gestión 2014 a 75.02% en la gestión 2015 a 76.36% en la gestión 2016, a 70.78% en la gestión 2017 y a 72.68% en la gestión 2018.

Cuadro N° 30: Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE

	2014	dic-15	dic-16	dic-17	mar-18
Gastos Administrativos/Ingresos Financieros	56,27%	60,90%	61,21%	56,97%	55,77%
Gastos Administrativos/Resultado de Operación Bruto	66,57%	75,02%	76,36%	70,78%	72,68%

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

Adicionalmente, el siguiente Gráfico permite apreciar que al mes de marzo 2018 si se compara los dos indicadores descritos en el Cuadro precedente con los mismos indicadores calculados para el conjunto de IMFs Reguladas⁴ que operan en el sistema financiero nacional, Banco FIE ha estado registrando mayor productividad y eficiencia que sus competidores.

⁴Comprende Banco Solidario S.A., Banco FIE S.A., Banco Fortaleza S.A., Banco Prodem S.A., Banco PyME Ecofuturo S.A., Banco PyME de Comunidad S.A., miembros de ASOFIN.

**Cuadro N° 31: Indicadores de Eficiencia Operativa de Banco FIE y del Resto de IMFs
Reguladas que Operan en el Sistema Financiero Nacional**

	2014	dic-15	dic-16	dic-17	mar-18
Gastos Administrativos/Ingresos Financieros					
FIE	56,27%	60,90%	61,21%	56,97%	55,77%
Sistema IMFs	57,78%	59,04%	56,42%	52,57%	56,17%
Gastos Administrativos/Resultado de Operación Bruto					
FIE	66,57%	75,02%	76,36%	70,78%	72,68%
Sistema IMFs	67,72%	72,29%	69,22%	64,24%	70,17%

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

Utilidad Neta

Durante las gestiones 2014, 2015, 2016 y 2017 la Utilidad Neta de Banco FIE representó 10.30%, 11.38%, 9.77% y 8.06% de sus Ingresos Financieros, respectivamente. En ese sentido, ésta registró un incremento de 13.79% entre las gestiones 2014 y 2015, una disminución de-9.25% entre las gestiones 2015 y 2016 y una disminución de-12.93% entre las gestiones 2016 y 2017. Por otro lado, al mes de marzo de 2018 la misma (la Utilidad Neta) alcanzó un nivel de Bs 24.24 millones, representando 7.48% 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.

Cuadro N° 32: Estado de Ganancias y Pérdidas - Banco FIE
(Expresado en Miles de Bolivianos)

DETALLE	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/03/2018	2015-2014	2016-2015	2017-2016
Ingresos Financieros	1.091.387	1.123.932	1.188.307	1.254.272	323.904	32.545	64.375	65.965
Gastos Financieros	(211.007)	(246.867)	(276.113)	(288.987)	(83.358)	(35.860)	(29.247)	(12.874)
Resultado Financiero Bruto	880.380	877.065	912.194	965.285	240.546	(3.314)	35.128	53.091
Otros Ingresos Operativos	59.004	59.173	65.721	84.661	21.175	168	6.548	18.940
Otros Gastos Operativos	(16.829)	(23.892)	(25.428)	(40.360)	(13.179)	(7.063)	(1.536)	(14.933)
Resultado de Operación Bruto	922.555	912.346	952.486	1.009.585	248.541	(10.209)	40.141	57.099
Recuperación de activos financieros	337.224	368.426	455.777	295.032	42.864	31.201	87.351	(160.744)
Cargos por incobrabilidad	(442.347)	(401.934)	(512.736)	(412.620)	(75.817)	40.412	(110.802)	100.116
Resultado de Operación después de incobrables	817.433	878.837	895.527	891.998	215.589	61.405	16.690	(3.530)
Gastos de Administración	(614.117)	(684.466)	(727.316)	(714.572)	(180.641)	(70.349)	(42.850)	12.744
Resultado de Operación Neto	203.316	194.371	168.211	177.425	34.947	(8.945)	(26.160)	9.215
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valc	-	1	1	-	-			
Diferencia de cambio	260	139	174	204	39	(121)	34	30
Ingresos Extraordinarios	5.003	4.504	4.908	5.649	1.290	(499)	404	741
Ingresos de gestiones anteriores	523	1.008	2.736	3	290	485	1.728	(2.733)
Gastos de gestiones anteriores	(12.114)	(10.375)	(1.835)	(2.518)	(14)	1.740	8.539	(683)
Resultado antes de impuestos	196.988	189.649	174.194	180.763	36.553	(7.339)	(15.454)	6.568
Impuesto sobre la utilidad de las empresas	(84.572)	(61.725)	(58.102)	(79.684)	(12.310)	22.847	3.623	(21.582)
Resultado neto del período	112.416	127.924	116.092	101.079	24.244	15.508	(11.831)	(15.014)

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

Cuadro N° 33: Análisis de Estructura de Estado de Ganancias y Pérdidas – Banco FIE S.A.

Detalle	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/03/2018	2015-2014	2016-2015	2017-2016
Ingresos Financieros	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	2,98%	5,73%	5,55%
Gastos Financieros	-19,33%	-21,96%	-23,24%	-23,04%	-25,74%	16,99%	11,85%	4,66%
Resultado Financiero Bruto	80,67%	78,04%	76,76%	76,96%	74,26%	-0,38%	4,01%	5,82%
Otros Ingresos Operativos	5,41%	5,26%	5,53%	6,75%	6,54%	0,29%	11,07%	28,82%
Otros Gastos Operativos	-1,54%	-2,13%	-2,14%	-3,22%	-4,07%	41,97%	6,43%	58,73%
Resultado de Operación Bruto	84,53%	81,17%	80,15%	80,49%	76,73%	-1,11%	4,40%	5,99%
Recuperación de activos financieros	30,90%	32,78%	38,36%	23,52%	13,23%	9,25%	23,71%	-35,27%
Cargos por incobrabilidad	-40,53%	-35,76%	-43,15%	-32,90%	-23,41%	-9,14%	27,57%	-19,53%
Resultado de Operación después de incobrables	74,90%	78,19%	75,36%	71,12%	66,56%	7,51%	1,90%	-0,39%
Gastos de Administración	-56,27%	-60,90%	-61,21%	-56,97%	-55,77%	11,46%	6,26%	-1,75%
Resultado de Operación Neto	18,63%	17,29%	14,16%	14,15%	10,79%	-4,40%	-13,46%	5,48%
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valc	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%	-46,40%	24,67%	17,43%
Ingresos Extraordinarios	0,46%	0,40%	0,41%	0,45%	0,40%	-9,98%	8,97%	15,09%
Ingresos de gestiones anteriores	0,05%	0,09%	0,23%	0,00%	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos de gestiones anteriores	-1,11%	-0,92%	-0,15%	-0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultado antes de impuestos	18,05%	16,87%	14,66%	14,41%	11,29%	-3,73%	-8,15%	3,77%
Impuesto sobre la utilidad de las empresas	-7,75%	-5,49%	-4,89%	-6,35%	-3,80%	-27,01%	-5,87%	37,14%
Resultado neto del período	10,30%	11,38%	9,77%	8,06%	7,48%	13,80%	-9,25%	-12,93%

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

6.6.3. 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 N° 34: Principales Indicadores Financieros de Banco FIE S.A.

INDICADORES	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/03/2018
ACTIVO	8.421.991	10.017.235	11.161.701	12.339.902	12.652.775
PASIVO	7.736.329	9.229.281	10.286.822	11.391.071	11.703.314
PATRIMONIO	685.662	787.954	874.879	948.831	949.461
RESULTADO DEL PERIODO (UTILIDAD NETA)	112.416	127.923	116.091	101.079	24.244
SOLVENCIA					
Patrimonio / Activo	8,14%	7,87%	7,84%	7,69%	7,50%
Previsiones / Cartera en Mora	557,76%	438,45%	341,04%	311,38%	282,61%
Coefficiente de Adecuación Patrimonial	12,24%	12,19%	12,23%	12,53%	13,25%
ESTRUCTURA DE ACTIVOS					
Cartera Bruta/Total Activo	84,87%	81,42%	81,88%	81,02%	80,32%
Inversiones Temporarias/Total Activo	6,79%	8,56%	8,94%	11,73%	11,15%
Disponibilidades/Total Activo	9,00%	9,28%	7,45%	4,97%	6,05%
CALIDAD DE CARTERA					
Cartera Reprogramada /Cartera Bruta	0,68%	0,58%	0,85%	1,46%	1,59%
Cartera en Mora /Cartera Bruta	1,31%	1,47%	1,70%	1,88%	2,11%
Previsiones / Cartera	7,28%	6,43%	5,80%	5,84%	5,95%
Cartera Reprogramada Vigente /Cartera Vigente Total	0,62%	0,50%	0,74%	1,31%	1,38%
Cartera Reprogramada Vencida y Ejecución /Cartera Reprogramada	10,47%	15,37%	14,13%	12,19%	15,06%
ENDEUDAMIENTO					
Obligaciones con el Público/Total Pasivo + Patrimonio	67,98%	73,71%	74,34%	69,46%	70,36%
Obligaciones con Bancos y Entidades Fin./Total Pasivo y Patrimonio	5,54%	5,19%	3,15%	10,22%	9,62%
Valores en Circulación/Total Pasivo y Patrimonio	8,02%	5,70%	7,15%	5,99%	5,65%
Obligaciones Subordinadas/Total Pasivo y Patrimonio	2,08%	1,68%	1,45%	2,06%	2,02%
Pasivo Total/Activo Total	91,86%	92,13%	92,16%	92,31%	92,50%
Pasivo Total/Patrimonio	11,28%	11,71%	11,76%	12,01%	12,33%
EFICIENCIA ADMINISTRATIVA					
Gastos Administrativos/Resultado de Operación Bruto	66,57%	75,02%	76,36%	70,78%	72,68%
Gastos Administrativos/Cartera Bruta	8,59%	8,39%	7,96%	7,15%	7,11%
Gastos Administrativos/(Activos + Contingente)	7,47%	7,59%	6,49%	5,79%	5,74%
Gastos Administrativos/Activo Productivo Promedio Neto de Contingente ⁽¹⁾	8,44%	8,31%	7,69%	6,67%	6,32%
RENTABILIDAD					
ROA (resultados anualizado / activo promedio) ⁽²⁾	1,38%	1,39%	1,10%	0,86%	0,78%
ROE (resultados anualizados / patrimonio promedio) ⁽³⁾	17,65%	17,36%	13,96%	11,08%	10,22%
LIQUIDEZ					
Disponibilidades + Inversiones Temporarias/Obligaciones con el Público	23,22%	24,20%	22,06%	24,05%	24,44%
Disponibilidades + Inversiones Temporarias/Activo	15,79%	17,84%	16,40%	16,71%	17,20%

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

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

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

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

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 Riesgo. 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 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, registró un nivel de 12.24%, 12.19%, 12.23% , 12.53% y 13.25%, 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 8.14%, 7.87%, 7.84% , 7.69%, 7.50%, registrados por Banco FIE a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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 557.76%, 438.45%, 341.04%, 311.38%, y 282.61% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente, reforzando así la solidez y solvencia de la entidad.

Estructura de Activos

A diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 la cartera bruta de Banco FIE representó 84.87%, 81.42%, 81.88%, 81.02% y 80.32% de su activo total, respectivamente; asimismo, las inversiones temporarias de la entidad representaron 6.79%, 8.56%, 8.94%, 11.73% y 11.15% de su activo total, respectivamente; mientras que sus disponibilidades representaron 9.00%, 9.28%, 7.45%, 4.97% y 6.05% de su activo total, respectivamente.

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

Calidad de Cartera

La Cartera Reprogramada o Reestructurada de Banco FIE representó sólo 0.68%, 0.58%, 0.85% , 1.46% y 1.59% de su Cartera Bruta a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente. Asimismo, la Cartera Vencida y la Cartera en Ejecución, consideradas en forma conjunta, representaron 1.31%, 1.47%, 1.70%, 1.88% y 2.11%, de su Cartera Bruta a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente.

Adicionalmente, la relación entre Provisiones y Cartera Bruta de Banco FIE ha registrado un nivel de 7.28%, 6.43%, 5.80%, 5.84% y 5.95%, a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018. Por otro lado, la relación entre Cartera Reprogramada Vigente y Cartera Vigente Total registró niveles de 0.62%, 0.50%, 0.74%, 1.31% y 1.38%, a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y

marzo 2018, respectivamente, mientras que la Cartera Reprogramada Vencida y en Ejecución con relación a la Cartera Reprogramada representó únicamente 10.47%, 15.37%, 14.13%, 12.19% y 15.06%, a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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 temporarias, se puede afirmar que, en general, la cartera y el activo de la entidad poseen buenos niveles de calidad considerando el comportamiento de sus pares en el sistema financiero.

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 67.98%, 73.71%, 74.34%, 69.46% y 70.36% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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 5.54%, 5.19%, 3.15%, 10.22% y 9.62% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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 8.02%, 5.70%, 7.15%, 5.99% y 5.65% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente.

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 ha permitido reducir sus costos financieros y atomizar sus pasivos.

En lo relativo al apalancamiento de la Entidad, la relación entre Pasivo Total y Activo Total se ubicó en 91.86%, 92.13%, 92.16%, 92.31% y 92.50% a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente; en la misma línea, la relación entre Pasivo Total y Patrimonio se ubicó en 11.28, 11.71, 11.76, 12.01 y 12.33 a diciembre de 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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 superiores al 12% (ver Cuadro N° 24).

Eficiencia Administrativa

Considerando que durante las gestiones 2014, 2015 y 2016 Banco FIE registró un importante crecimiento de activos y operaciones, en el marco de una estrategia de ingreso a nuevos segmentos de mercado, así como su conversión en Banco Múltiple, el indicador de eficiencia y desempeño que considera la relación existente entre los Gastos Administrativos y los Resultados de Operación Bruto refleja que la Entidad ha estado operando eficientemente;

específicamente el mencionado indicador registró un nivel de 66.57%, 75.02%, 76.36%, 70.78% y 72.68% durante las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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 8.59%, 8.39%, 7.96%, 7.15% y 7.11% durante las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente.

Finalmente, la relación entre Gastos Administrativos y Activo más Contingente registró niveles de 7.47%, 7.59%, 6.49%, 5.79% y 5.74% durante las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente y la relación entre Gastos Administrativos y Activo Productivo Promedio Neto de Contingente se ubicó en 8.44%, 8.31%, 7.69%, 6.67% y 6.32% durante las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 respectivamente; dicha variación se explica por un mayor crecimiento en el Activo Productivo Neto de Contingente con relación a los Gastos Administrativos de la Entidad; ratificándose nuevamente a través de estos indicadores 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 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 la Entidad generó un Rendimiento sobre Patrimonio (ROE) de 17.65%, 17.36%, 13.96%, 11.08% y 10.22%, respectivamente; asimismo, el Rendimiento sobre Activos (ROA) ha tendido a mantenerse en niveles satisfactorios equivalentes a: 1.38%, 1.39%, 1.10%, 0.86% y 0.78%, para las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018, 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 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 ha registrado valores de 23.22%, 24.20%, 22.06%, 24.05% y 24.44%, 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 15.79%, 17.84%, 16.40%, 16.71% y 17.20% a diciembre de 2014, 2015 y 2016, 2017 y marzo de 2018, respectivamente.

6.7. Calculo de Compromisos Financieros

Al 31 de marzo de 2018 Banco FIE cumple los compromisos financieros descritos en el punto 2.4.20.3. del Prospecto Marco del Programa de Emisiones Bonos BANCO FIE 2, de acuerdo al siguiente cálculo:

1) Suficiencia Patrimonial

El promedio de los últimos 3 meses de las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo 2018 respectivamente fueron los siguientes:

Cuadro N° 35: Suficiencia Patrimonial (expresado en miles de Bs)

Periodo	Patrimonio Neto	Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo	Compromiso
2014	844,379	6,952,042	12.15%
2015	978,711	7,886,196	12.41%
2016	1,072,769	8,588,132	12.49%
2017	1,173,648	9,113,661	12.88%
mar-18	1,240,643	9,449,433	13.13%

Fuente: Banco FIE S.A

El promedio de los últimos 3 meses para cada uno de los últimos cuatro trimestres: Jun-2017, Sep-2017, Dic-2017 y Mar-2018 respectivamente fueron los siguientes:

Cuadro N° 36: Promedio Trimestral Suficiencia Patrimonial (expresado en miles de Bs)

Periodo	Patrimonio Neto	Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo	Compromiso
Abril 2017	1,085,872	8,686,870	12.50%
Mayo 2017	1,088,877	8,631,909	12.61%
Junio 2017	1,168,874	8,702,600	13.43%
Promedio (últimos tres meses)			12.85%
Julio 2017	1,170,777	8,751,354	13.38%
Agosto 2017	1,171,208	8,810,476	13.29%
Septiembre 2017	1,172,114	8,929,465	13.13%
Promedio (últimos tres meses)			13.27%
Octubre 2017	1,172,815	8,947,800	13.11%
Noviembre 2017	1,173,824	9,024,835	13.01%
Diciembre 2017	1,174,306	9,368,349	12.53%
Promedio (últimos tres meses)			12.88%
Enero 2018	1,226,722	9,316,903	13.17%
Febrero 2018	1,226,722	9,456,261	12.97%
Marzo 2018	1,268,486	9,575,136	13.25%
Promedio (últimos tres meses)			13.13%

Fuente: Banco FIE S.A

2) Indicador de Liquidez

Disponibilidades + inversiones temporarias	≥	45%
Obligaciones con el Público a la Vista + Obligaciones con el Público en cuentas de Ahorro		

El promedio de los últimos 3 meses de las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 respectivamente fueron los siguientes:

Cuadro N° 37: Índice de Liquidez (expresado en miles de Bs)

Periodo	Disponibilidades + Inversiones Temporarias	Obligaciones con el Público a la Vista + obligaciones con el público en cuentas de ahorros	Compromiso
2014	1,355,896	2,299,067	59.01%
2015	1,841,469	2,700,299	68.23%
2016	1,735,596	3,395,019	51.09%
2017	1,958,746	3,689,891	53.07%
mar-18	2,233,463	3,910,389	57.10%

Fuente: Banco FIE S.A

El promedio de los últimos 3 meses para cada uno de los últimos cuatro trimestres: Jun-2017, Sep-2017, Dic-2017 y Mar-2018 respectivamente fueron los siguientes:

Cuadro N° 38: Promedio Trimestral Índice de Liquidez (expresado en miles de Bs)

Periodo	Disponibilidades + Inversiones Temporarias	Obligaciones con el Público a la Vista + obligaciones con el público en cuentas de ahorros	Compromiso
Abril 2017	1,760,765	3,374,941	52.17%
Mayo 2017	1,583,205	3,378,694	46.86%
Junio 2017	1,881,351	3,410,684	55.16%
Promedio (últimos tres meses)			51.40%
Julio 2017	1,971,081	3,424,221	57.56%
Agosto 2017	1,773,026	3,428,767	51.71%
Septiembre 2017	1,927,832	3,443,623	55.98%
Promedio (últimos tres meses)			55.09%
Octubre 2017	1,888,850	3,599,152	52.48%
Noviembre 2017	1,925,873	3,682,595	52.30%
Diciembre 2017	2,061,516	3,787,926	54.42%
Promedio (últimos tres meses)			53.07%
Enero 2018	2,155,508	3,854,725	55.92%
Febrero 2018	2,368,633	3,976,552	59.96%
Marzo 2018	2,176,248	3,899,890	55.80%
Promedio (últimos tres meses)			57.10%

Fuente: Banco FIE S.A

3) Indicador de cobertura

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

El promedio de los últimos 3 meses de las gestiones 2014, 2015, 2016, 2017 y marzo de 2018 respectivamente fueron los siguientes:

Cuadro N° 39: Indicador de Cobertura (expresado en miles de Bs)

Periodo	Previsión para incobrabilidad de cartera + previsión para activos contingentes + Previsión genérica cíclica + Previsiones genéricas voluntarias para Perdidas futuras no identificadas	Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo	Compromiso
2014	523,598	95,687	547.60%
2015	549,452	124,907	440.08%
2016	566,297	175,862	323.06%
2017	598,964	217,133	278.11%
mar-18	598,725	210,855	284.62%

Fuente: Banco FIE S.A

El promedio de los últimos 3 meses para cada uno de los últimos cuatro trimestres: Jun-2017, Sep-2017, Dic-2017 y Mar-2018 respectivamente fueron los siguientes:

Cuadro N° 40: Promedio Trimestral Indicador de Cobertura (expresado en miles de Bs)

Periodo	Previsión para incobrabilidad de cartera + previsión para activos contingentes + Previsión genérica cíclica + Previsiones genéricas voluntarias para Perdidas futuras no identificadas	Valor Total de Activos Ponderados por Riesgo	Compromiso
Abril 2017	83,160,614	31,143,584	267.02%
Mayo 2017	85,017,096	33,022,073	257.46%
Junio 2017	83,538,299	30,916,484	270.21%
Promedio (últimos tres meses)			264.89%
Julio 2017	85,582,007	33,182,932	257.91%
Agosto 2017	87,405,091	34,466,930	253.59%
Septiembre 2017	88,254,962	34,66,823	254.57%
Promedio (últimos tres meses)			255.36%
Octubre 2017	87,609,633	33,640,155	260.43%
Noviembre 2017	89,147,120	33,960,133	262.51%
Diciembre 2017	85,180,959	27,355,990	311.38%
Promedio (últimos tres meses)			278.11%
Enero 2018	87,064,569	28,569,728	301.24%
Febrero 2018	87,637,757	32,456,642	270.01%
Marzo 2018	88,130,598	31,184,435	282.61%
Promedio (últimos tres meses)			284.62%

Fuente: Banco FIE S.A

6.8. Responsables de la Información Financiera

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

La responsable de la elaboración de los estados financieros correspondientes a las gestiones 2014 al 2016 fue la Sra. Lizzeth Guachalla Gutiérrez, quien se desempeñaba en Banco FIE S.A. hasta noviembre de 2017 como Subgerente Nacional de Contabilidad a.i. quien se desvinculó de la Entidad por motivos personales. En ese sentido, la responsable de la elaboración de los estados financieros al cierre de la gestión 2017 es la Sra. Mónica Hurtado, quien forma parte de Banco FIE S.A. desde el 11 de abril 2016, ocupando el cargo de Subgerente Nacional de

Contabilidad desde mayo de 2017.

Los estados financieros de Banco Para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2014 fueron auditados por la firma PricewaterhouseCoopers S.R.L., al 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por la firma Ernst & Young Ltda., al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2017 auditados por KPMG S.R.L. y los estados Financieros al 31 de marzo de 2018 cuentan con opinión del Auditor Interno de la Sociedad. Los dictámenes correspondientes han expresado una opinión “limpia” sin salvedades.

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA



**BANCO PARA EL FOMENTO A
INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.**

BANCO FIE S.A.

Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017

KPMG S.R.L.

26 de enero de 2018

Este informe contiene 59 páginas

Ref. 2018 Informes Auditoría Bolivia/BANCO FIE S.A. 2017



Informe sobre los Estados Financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros de la Sociedad	
Estado de situación patrimonial	3
Estado de ganancias y pérdidas	4
Estado de cambios en el patrimonio neto	5
Estado de flujo de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7
Nota 1 – Organización	7
Nota 2 – Normas contables	18
Nota 3 – Cambios en las políticas y prácticas contables	25
Nota 4 – Activos sujetos a restricciones	25
Nota 5 – Activos y pasivos corrientes y no corrientes	26
Nota 6 – Operaciones con partes relacionadas	29
Nota 7 – Posición en moneda extranjera	29
Nota 8 – Composición de los rubros de los estados financieros	30
Nota 9 – Patrimonio neto	55
Nota 10 – Ponderación de activos y suficiencia patrimonial	58
Nota 11 – Contingencias	59
Nota 12 – Hechos posteriores	59
Nota 13 – Consolidación de estados financieros	59



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapomó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los señores
Accionistas y Directores de
Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2017, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 1 a 13 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.), al 31 de diciembre de 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico

De acuerdo a lo descrito en la Nota 2 de los estados financieros elaborados por Banco FIE S.A., los referidos estados se enmarcan en las bases contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), motivo por el cual, han sido preparados para cumplir con lo dispuesto por la referida Autoridad Reguladora, pudiendo no ser adecuados para otros fines, sin que ello tenga efecto en nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión

del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que la Administración tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

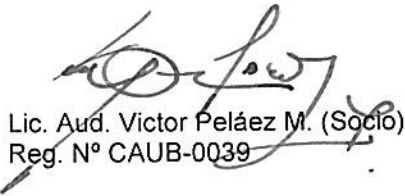
Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se encuentra en la página web del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia: http://www.auditorescontadoresbolivia.org/archivos/Anexo_Entidades_Cotizadas_Estados_Financieros_Separados.pdf. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

KPMG S.R.L.



Lic. Aud. Víctor Peláez M. (Socio)
Reg. N° CAUB-0039

La Paz, 26 de enero de 2018

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
Activo			
Disponibilidades	8.a)	613.486.539	831.663.600
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	1.448.029.683	998.347.718
Cartera		9.701.376.986	8.872.118.371
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	9.681.795.012	8.917.543.732
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	94.642.344	75.378.143
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	75.169.795	69.208.705
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		128.556.708	66.526.504
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		8.440.932	3.781.441
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		9.409.018	7.163.898
Productos devengados por cobrar cartera		98.147.748	87.424.735
Previsión para cartera incobrable	2.3b), 8.b)	(394.784.571)	(354.908.787)
Otras cuentas por cobrar	2.3.d), 8.d)	97.638.455	83.408.067
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	1.208.911	2.176.001
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	221.174.485	135.622.021
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	150.942.362	126.555.834
Otros activos	2.3.g), 8.g)	106.044.842	111.809.381
Total activo		12.339.902.263	11.161.700.993
Pasivo			
Obligaciones con el público	8.i)	8.571.109.856	8.297.175.497
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	6.575.462	5.436.456
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	1.261.501.574	352.013.964
Otras cuentas por pagar	8.l)	304.374.660	294.875.202
Previsiones	2.3.h), 8.m)	189.556.806	175.520.762
Valores en circulación	8.n)	738.699.917	797.712.153
Obligaciones subordinadas	8.o)	253.873.245	161.385.486
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	65.379.779	202.702.578
Total pasivo		11.391.071.299	10.286.822.098
Patrimonio neto	2.3.j)		
Capital pagado	9.a)	511.751.300	470.178.800
Aportes no capitalizados	9.b)	116.006	116.006
Reservas	9.c)	335.884.799	288.492.645
Resultados acumulados	9.d)	101.078.859	115.091.444
Total patrimonio neto		948.830.964	874.878.895
Total pasivo y patrimonio neto		12.339.902.263	11.161.700.993
Cuentas contingentes	8.b), 8.w)	42.296.656	50.907.771
Cuentas de orden	8.x)	27.538.396.064	19.149.388.582

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


Fernando Lopez Arana
Gerente General



Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas


Mónica Hurtado P.
Subgerente Nacional de Contabilidad

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Notas	2017 Bs	2016 Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	1.254.271.797	1.188.306.968
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	(288.986.940)	(276.113.393)
Resultado financiero bruto		965.284.857	912.193.575
Otros ingresos operativos	8.t)	84.660.754	65.720.563
Otros gastos operativos	8.t)	(40.360.432)	(25.427.659)
Resultado de operación bruto		1.009.585.179	952.486.479
Recuperación de activos financieros	8.r)	295.032.484	455.776.797
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	(412.620.056)	(512.736.059)
Resultado de operación después de incobrables		891.997.607	895.527.217
Gastos de administración	8.v)	(714.572.147)	(727.316.393)
Resultado de operación neto		177.425.460	168.210.824
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		204.098	173.803
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		177.629.558	168.384.627
Ingresos extraordinarios	8.u)	5.648.581	4.907.802
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		183.278.139	173.292.429
Ingresos de gestiones anteriores	8.u)	2.830	2.736.278
Gastos de gestiones anteriores	8.u)	(2.518.342)	(1.835.296)
Resultado antes de impuestos		180.762.627	174.193.411
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	(79.683.768)	(58.101.967)
Resultado neto del ejercicio		101.078.859	116.091.444

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


 Fernando Lopez Arana
 Gerente General


 Enrique Palmero Pantoja
 Gerente Nacional de Finanzas

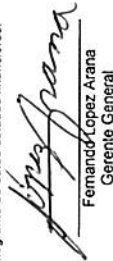

 Mónica Hurtado P.
 Subgerente Nacional de Contabilidad

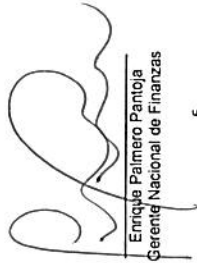
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)

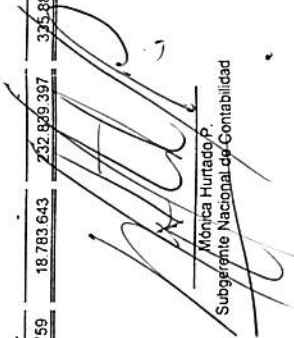
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	Aportes no capitalizados				Reservas				Resultados acumulados Bs	Total Bs
	Capital pagado Bs	Aumentos de capital Bs	Donaciones no capitalizables Bs	Total Bs	Legal Bs	Obligatorias Bs	Voluntarias Bs	Total Bs		
Saldo al 1 de enero de 2016	423.929.000	-	116.006	116.006	59.860.329	18.783.643	157.342.024	235.985.996	127.922.861	787.953.863
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2015 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016	-	-	-	-	12.792.286	-	-	12.792.286	(12.792.286)	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuidas autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016	-	-	-	-	-	-	39.714.363	39.714.363	(39.714.363)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016	-	6.860.000	-	6.860.000	-	-	-	-	(6.860.000)	-
Constitución de Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo en cumplimiento al Decreto Supremo 2614 del 2 de diciembre de 2015 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.675.372)	(7.675.372)
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2015 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	(21.491.040)	(21.491.040)
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016, según comunicación ASF/IDSR III R-52263/2016 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	46.249.800	(6.860.000)	-	(6.860.000)	-	-	-	-	(39.389.800)	(39.389.800)
Resultado neto del ejercicio 2016	470.178.800	-	116.006	116.006	72.652.615	18.783.643	197.056.387	288.492.645	116.091.444	116.091.444
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2016 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017	-	-	-	-	11.609.144	-	-	11.609.144	(11.609.144)	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuidas autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	-	34.300.000	34.300.000	(34.300.000)	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuidas autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2016	-	-	-	-	-	-	1.483.010	1.483.010	(1.483.010)	-
Transferencia Fondos Capital Semilla en cumplimiento al Decreto Supremo 3036 del 28 de diciembre de 2016 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017 (3%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.482.743)	(3.482.743)
Incremento del Fondo de Garantía de Vivienda de Interés Social en cumplimiento al Decreto Supremo 3036 del 28 de diciembre de 2016 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017 (3%)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.482.744)	(3.482.744)
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2016 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.161.303)	(20.161.303)
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017 y comunicación ASF/IDSR IIR-72760/2017	1.572.500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017 y comunicación ASF/IDSR IIR-114361/2017 (Pago bonos subordinados cupon N° 13)	20.000.000	(20.000.000)	-	(20.000.000)	-	-	-	-	-	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	(20.000.000)	(20.000.000)
(Pago bonos subordinados cupon N° 14)	-	20.000.000	-	20.000.000	-	-	-	-	-	-
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017 y comunicación ASF/IDSR IIR-219866/2017	20.000.000	(20.000.000)	-	(20.000.000)	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio 2017	511.751.300	-	116.006	116.006	84.261.759	18.783.643	232.839.397	325.884.799	101.078.859	101.078.859
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	511.751.300	-	116.006	116.006	84.261.759	18.783.643	232.839.397	325.884.799	101.078.859	948.830.964

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


Fernando Lopez Arana
Gerente General

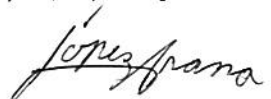

Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas


Mónica Hurtado P.
Subgerente Nacional de Contabilidad

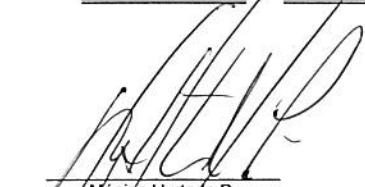
BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.
(Banco FIE S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	2017 Bs	2016 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	101.078.859	116.091.444
Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(116.079.473)	(94.872.787)
Cargos devengados no pagados	386.628.503	302.880.213
Previsiones para desvalorizaciones	119.155.171	2.349.340
Previsiones para incobrables y activos contingentes	4.439.039	61.701.220
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	26.288.774	81.943.084
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	15.172.552	58.101.967
Depreciaciones y amortizaciones	43.574.004	32.359.144
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	580.257.429	560.553.625
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	87.424.734	78.877.584
Inversiones temporarias y permanentes	7.448.053	5.701.645
Obligaciones con el público	(287.759.796)	(234.793.278)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(6.022.778)	(5.230.670)
Otras obligaciones (bonos y subordinadas)	(9.097.639)	(6.688.121)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(14.682.070)	(16.485.831)
Bienes realizables	5	(2.606.742)
Otros activos -partidas pendientes imputación	16.498.686	2.978.984
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(32.767.328)	(108.426.550)
Previsiones	3.528	-
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación	341.302.824	273.880.646
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	133.595.448	863.451.533
Depósitos a plazo hasta 360 días	(58.438.722)	(545.166.444)
Depósitos a plazo por más de 360 días	4.163.758	627.368.221
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A corto plazo	897.153.141	(20.751.640)
A mediano y largo plazos	(13.097.222)	(147.956.726)
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	1.139.006	2.657.613
Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	805.461	227.798
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos colocados en el periodo:		
a corto plazo	(347.158.058)	(99.129.469)
a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(5.354.316.179)	(5.810.465.982)
Créditos recuperados en el periodo	4.778.267.625	4.869.746.190
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	42.114.258	(260.018.906)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Títulos valores en circulación	(59.000.000)	224.000.000
Obligaciones subordinadas	91.450.000	(6.860.000)
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	(20.161.303)	(21.491.040)
Constitución Fondo de garantía	(6.965.487)	(7.675.372)
Flujo neto obtenido en actividades de financiamiento	5.323.210	187.973.588
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones temporarias	(442.719.413)	(140.593.290)
Inversiones permanentes	(85.503.261)	(70.630.938)
Bienes de uso	(47.688.394)	(50.890.670)
Bienes diversos	31.462	703.961
Cargos diferidos	(31.037.747)	(38.580.880)
Flujo neto aplicados a actividades de Inversión	(606.917.353)	(299.991.817)
Disminución de fondos durante el ejercicio	(218.177.061)	(98.156.489)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	831.663.600	929.820.089
Disponibilidades al cierre del ejercicio	613.486.539	831.663.600

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


 Fernando Lopez Arana
 Gerente General


 Enrique Palmero Pantoja
 Gerente Nacional de Finanzas


 Mónica Hurtado P.
 Subgerente Nacional de Contabilidad

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

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 Servicios Financieros N° 393 de 21 de agosto de 2013, 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 la ONG Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (ONG 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 ASFI) 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 (ASFI) en fecha 23 de abril de 2010. En el marco de lo previsto en la Ley de Servicios Financieros, el 11 de febrero de 2014 la Junta de Accionistas determinó que **Banco FIE S.A.** se formalice jurídicamente como Banco Múltiple, con un modelo de negocio orientado a tres segmentos de mercado: Microempresa, Pequeña Empresa y Corporativo, con especial énfasis en los dos primeros, mediante una oferta integral de productos y servicios financieros y no financieros, enfatizando la calidad de servicio bajo un ambiente de gestión integral de riesgos.

El Banco 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, el Banco podrá realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros legalmente previstas. 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.

1.2 Canales de atención y personal del Banco

Pensando en estar cada vez más cerca de los clientes, al cierre del año, el Banco cuenta con 396 puntos de atención financieros distribuidos en los 9 departamentos del territorio Boliviano, posicionando la red como una de las más extensas del Sistema Financiero Nacional.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Puntos de Atención Financiera	2016	2017
Oficina Central	1	1
Sucursales	8	8
Agencias Fijas	142	142
Ventanillas	82	83
Oficinas Externas	18	16
Oficinas Feriales	2	2
Cajeros Automáticos	126	144
Total General	379	396

Los canales de atención están conformados por 1 oficina central, 8 sucursales, 142 agencias, 16 oficinas externas, 2 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales, 1 ventanilla de cobranza exclusiva para el cobro de servicios de YPFB, 70 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de servicios de ENTEL, 10 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de servicios de Telecel y 2 oficinas feriales. Durante la Gestión 2017 se inauguraron 7 Ventanillas de Cobranza de Convenio (Entel y Tigo), 2 Oficinas Externas y 1 Agencia Fija en la ciudad de Potosí.

Con el objetivo de fomentar el uso de canales electrónicos de autoservicio el Banco durante la gestión 2017 inauguró 25 cajeros automáticos ampliando su red a 144 unidades instaladas de las cuales 8 tienen la funcionalidad adicional de recibir depósitos en efectivo.

Así mismo, el Banco ha desarrollado una plataforma de banca por internet denominada FIENET, desde la cual se pueden realizar las principales transacciones bancarias de forma ágil, cómoda y segura. A futuro pretendemos que este sea el canal más transaccional de todos los dispuestos.

Los puntos de atención de Banco FIE S.A. están distribuidos a lo largo del territorio boliviano: 134 en el departamento de La Paz, 87 en el departamento de Santa Cruz, 12 en el departamento del Beni, 4 en el departamento de Pando, 54 en el departamento de Cochabamba, 25 en el departamento de Chuquisaca, 34 en el departamento de Tarija, 28 en el departamento de Potosí y 8 en el departamento de Oruro.

Banco FIE S.A. cuenta, al cierre de gestión 2017, con una planta ejecutiva, operativa y administrativa alcanza a 3.010 trabajadores/as con contrato a plazo indefinido y 202 trabajadores/as con contrato a plazo fijo y la siguiente evolución.

Gestión	2016	2017
Enero	3.529	3.455
Febrero	3.500	3.396
Marzo	3.490	3.282
Abril	3.444	3.244
Mayo	3.445	3.173
Junio	3.429	3.191
Julio	3.475	3.208
Agosto	3.484	3.229
Septiembre	3.497	3.223
Octubre	3.503	3.214
Noviembre	3.527	3.240
Diciembre	3.496	3.212

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

1.3 Cambios en la organización durante la gestión 2017

El cambio más relevante, se produjo en el mes de septiembre, cuando el señor Fernando López Arana sustituyó en el cargo de Gerente General, al señor Andrés Urquidí Selich. Este retiro, por decisión personal, fue comunicado a Directorio en el mes de agosto del 2017.

Asimismo orientados a un fortalecimiento en la estructura organizacional, se presentaron los siguientes cambios a nivel gerencial:

- En el mes de marzo, asumió como Subgerente Nacional de la Unidad de Cumplimiento, el señor Víctor Valencia Ibiert, en reemplazo del señor Guillermo Fernández Drew.
- En octubre, se incorporó a la planta ejecutiva el señor Enrique Palmero Pantoja, como Gerente Nacional de Finanzas, en reemplazo del señor Fernando López Arana.

Con la salida en producción del nuevo Core Bancario (marzo), la salida parcial del proyecto de Operaciones Centrales (septiembre) y para fortalecer el control interno, también se produjeron cambios en otras gerencias, donde resalta:

- La creación de la Subgerencia Nacional de Desarrollo y BI.
- La eliminación de la Subgerencia Nacional de Soporte de Sistema SIGAF.
- Por modificación de estructura se cambia a los Subgerente de Región Banca Pyme Oriente, Occidente y Centro, a Gerentes de Región Banca Pyme Oriente, Occidente y Centro, respectivamente.
- Por modificación de estructura en la Gerencia Nacional de Riesgo Integral, se cambia de Jefe de Riesgo Operativo a Subgerente Nacional de Riesgo Operativo desde el mes de abril.
- Por modificación de estructura en la Gerencia Nacional de Talento Humano, se cambia de Jefe de Administración de Personal a Subgerente Nacional de Administración de Personal, desde el mes de mayo.
- Durante el mes de marzo de 2017, se cambió la estructura de la Subgerencia Nacional de Contabilidad dando paso a una centralización contable en oficina nacional, misma que refuerza los controles y la ejecución de transacciones. Para el efecto se creó una Jefatura Nacional y 6 Jefaturas Regionales de Registro Contable.

1.4 Hechos importantes sobre la situación y contexto económico

El Fondo Monetario Internacional en su revisión de octubre 2017, concluyó que el repunte del crecimiento económico mundial se está afianzando y que este nuevo escenario generó una corrección de 0,1 puntos porcentuales por encima de los pronósticos realizados a principios de año. En consecuencia, se proyecta que el crecimiento al cierre de gestión 2017 será de 3,6% y que el 2018 será cercano al 3,7%.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

La reactivación de la inversión, del comercio internacional y de la producción industrial, sumada a la mejora de la confianza de las empresas y los consumidores, está apuntalando la recuperación. Los niveles de crecimiento registrados en el primer semestre de 2017 superaron las expectativas, lo cual ha llevado a revisiones generalizadas, en la zona del euro, Japón, China y las economías emergentes de Europa y Rusia. Estas cifras compensan largamente las revisiones a la baja de los Estados Unidos, Reino Unido e India.

Sin embargo, la recuperación no es total; aunque las perspectivas de base son más alentadoras, el crecimiento sigue siendo débil en numerosos países. Las perspectivas de las economías avanzadas han mejorado, pero en muchos países la inflación sigue siendo débil, lo cual revela la existencia de capacidad ociosa por eliminar.

Las estimaciones de economías emergentes y en desarrollo de África subsahariana, Oriente Medio y América Latina son deslucidas, y en varios casos el ingreso per cápita se ha estancado. Los exportadores de combustibles se han visto especialmente perjudicados por la prolongada caída de los ingresos generados por las ventas de materias primas.

Con relación a Bolivia, recordar que el 2016 el crecimiento del PIB fue de 4,3% y que para este año diversas fuentes, entre ellas el Fondo Monetario Internacional, estiman un crecimiento cercano al 4,0%. Pese a que la tendencia de los últimos años ha cambiado de pendiente, Bolivia sigue siendo la economía que mayores perspectivas de crecimiento tiene en la región.

Este hecho se explica fundamentalmente por la dinámica de la demanda interna que ha mitigado el shock de precios de materias primas. Mientras los sectores de minería e hidrocarburos han decrecido, los sectores Agropecuario, Transporte y Comunicaciones, Industria, Administración Pública y Comercio, han crecido a tasas superiores al 5% durante el segundo trimestres del año.

Según datos del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, las reservas internacionales netas que a noviembre del 2017 registraron un saldo de USD 10.500 millones siguen siendo una fortaleza financiera y representan el 29% del PIB segundo indicador más alto de la región luego del Perú que registra un porcentaje de 30% con relación al PIB.

Bolivia enfrenta nuevos desafíos ante un escenario de déficits gemelos. El reporte "Banking System Outlook" de Moodys al mes de diciembre estima que el déficit comercial será de 4,5% con relación al PIB y el déficit fiscal será de 2,8%.

Según información del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, al 22 de diciembre de 2017 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a USD 25.5 mil millones, incremento del 7,7% respecto al año previo. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y UFV, representaron el 86,40%, presentando un incremento respecto a la participación de 84,83% registrada a diciembre de 2016.

Asimismo, durante la gestión 2017 la cartera del sistema financiero creció 11.8%, alcanzado el nivel de USD 22.248 millones al 22 de diciembre de la gestión 2017. De este total, 97,74% está denominado en moneda nacional y UFV, reflejando un incremento con relación a la participación de 97,00% a diciembre de 2016.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

1.5 Gestión de Riesgos

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 2017 se orientaron a mantener la posición competitiva del Banco en los sectores atendidos, con especial énfasis en el productivo, el agropecuario y en vivienda de interés social, 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 del país.

En relación a los riesgos a los que se encuentra expuesto **Banco FIE S.A.**, los mismos son gestionados bajo un enfoque integral, con el debido seguimiento y control por parte del Comité de Gestión Integral de Riesgos y Comités Gerenciales creados para tal efecto, en el marco del apetito y perfil de riesgo definido por la propia entidad.

Riesgo de Negocio y Competitividad: El Riesgo de Negocio y Competitividad en **Banco FIE S.A.** es administrado a través de la gestión de factores internos y externos y tendencias en el entorno competitivo de la institución que podrían afectar el cumplimiento de las estrategias establecidas por el Banco, buscando identificar el impacto actual y futuro en el cumplimiento de los objetivos estratégicos institucionales, en el marco de políticas y normas implementadas para el efecto y mediante la emisión de reportes periódicos que proporcionan información orientada a la toma de decisiones estratégicas, monitoreando su desempeño desde diferentes perspectivas y en un contexto integral.

Uno de los componentes fundamentales del riesgo de negocio, es la gestión del riesgo proveniente del comportamiento de variables macroeconómicas, a las cuales se realiza un monitoreo y análisis permanente, así como a los principales sectores económicos que son de interés para **Banco FIE S.A.** constituyéndose en una herramienta que provee un marco general para la identificación de eventos externos y de los posibles efectos en los objetivos estratégicos y resultados esperados de la entidad, además de generar los insumos de información necesarios para la toma de decisiones. En lo referente al riesgo de competitividad, **Banco FIE S.A.** realiza un monitoreo permanente del desempeño de sus competidores, a fin de fortalecer aquellos elementos en las cuales se establezca que la competencia está generando ventajas competitivas.

Riesgo de Crédito: La gestión de riesgo crediticio de **Banco FIE S.A.** se fundamenta en la evaluación de la capacidad de pago de la clientela, la adecuada identificación de segmentos de clientes que presentan mayor exposición a este riesgo, así como de otros factores que impliquen un posible deterioro de los créditos y la aplicación de una tecnología crediticia acorde a los diferentes segmentos de mercado atendidos. Asimismo, el Banco dispone de políticas y procedimientos que permiten gestionar adecuadamente este riesgo, enmarcados en la normativa vigente de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la aplicación de buenas prácticas de la industria. Los criterios aplicados en la estimación de las pérdidas por deterioro de cartera cumplen estrictamente con las normas aprobadas por la ASFI, así como con otras guías o prácticas prudenciales.

Riesgo Operativo: **Banco FIE S.A.** realiza la identificación y evaluación de los riesgos operativos a los que se encuentra expuesto, en el marco de la normativa relacionada y los componentes del marco formal internos, en vigencia. Los eventos de riesgo operativo, que incluyen los riesgos tecnológicos y legales, son registrados sistemáticamente para la cuantificación de sus impactos y frecuencias.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

El enfoque aplicado por **Banco FIE S.A.** para la gestión de los riesgos operativos permite identificar el origen y naturaleza de los eventos y desagregarlos, para un mejor tratamiento, a nivel de factores, subtipos de riesgos, etc., así como asociarlos a líneas de negocio, actividades de soporte y/o procesos críticos.

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), presentando un perfil prudente en su administración. 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, **Banco FIE S.A.** 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 a **Banco FIE S.A.** estar preparado para enfrentar situaciones de requerimientos excepcionales de liquidez, además de contar con un plan de contingencia en caso que se presenten, en forma inesperada, significativas salidas de depósitos, tanto a nivel particular, como a nivel sistémico. Este plan de contingencia es probado periódicamente, a fin de garantizar su funcionamiento en caso de ser activado.

Riesgo de Mercado: **Banco FIE S.A.** gestiona el riesgo de mercado a través de la identificación, medición, monitoreo, mitigación y divulgación de los riesgos provenientes de fluctuaciones de las tasas de interés y tipo de cambio, en el marco de políticas y normas establecidas para ello. **Banco FIE S.A.** cuenta con un sistema de información que le permite medir su exposición a estos riesgos. La base de este sistema es el monitoreo permanente de estas variables de mercado, contándose con mecanismos de mitigación de los riesgos emergentes por comportamientos no previstos de las mismas. Durante la gestión 2017, se han desarrollado modelos de simulación para medir el impacto, tanto en resultados como en la solvencia del Banco, ante variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Adicionalmente, **Banco FIE S.A.** cuenta con un Plan de Contingencia de Tipo de Cambio que establece lineamientos claros de acción ante una contingencia producida por variaciones adversas en el tipo de cambio. Con la finalidad de garantizar su funcionamiento, este Plan de Contingencia es probado periódicamente.

Riesgo de Seguridad de la Información (y Riesgo Tecnológico). **Banco FIE S.A.** cuenta con una instancia formalmente establecida responsable de la Seguridad de la Información, a través de la cual se define la Estrategia de Seguridad de la Información del Banco alineada a sus objetivos estratégicos, así como de definir y gestionar la metodología de Gestión de Riesgos de Seguridad de la Información de la Entidad. Motivo por el cual **Banco FIE S.A.** establece y cumple lineamientos que aseguren la información y los recursos tecnológicos a partir del cumplimiento de criterios de confidencialidad, integridad y disponibilidad de los activos de información.

Riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas y Financiamiento del Terrorismo: **Banco FIE S.A.** ha diseñado e implementado un Modelo de Gestión del Riesgo de legitimación de ganancias ilícitas y financiamiento del terrorismo, a medida de la entidad, el cual le permite dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el manual e instructivo de prevención emitido por la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF), al identificar los riesgos más importantes relacionados con sus clientes, la ubicación geográfica de sus agencias, los productos / servicios ofrecidos, y los canales por los cuales se distribuyen los mismos.

Los sistemas de gestión de riesgo y de monitoreo transaccional, le permiten al Banco categorizar el perfil de riesgo de sus clientes y efectuar el seguimiento de las transacciones de mayor riesgo,

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

empleando para ello, procedimientos de debida diligencia acorde al nivel de riesgo identificado.

1.6 Modificación a los Estatutos de la Sociedad

En fechas 12 de febrero y 19 de diciembre de 2016, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Banco FIE S.A. aprobó modificaciones al Estatuto de la Sociedad, motivo por el cual, en el marco de lo establecido en el Artículo 432 de la Ley de Servicios Financieros, las referidas modificaciones han sido remitidas a ASFI para revisión y una vez que se cuente con la correspondiente Resolución del Ente Regulador se procederá con el registro ante las instancias correspondientes para su posterior puesta en vigencia.

En tal sentido ASFI remitió observaciones al Estatuto mediante notas con ASFI/DSR I/R-109838/2017 y ASFI/DSR I/R-115663/2017 recibidas en fechas 20 y 28 de junio de 2017, respectivamente, las mismas que fueron subsanadas y puestas a consideración del Directorio de BANCO FIE S.A. en fecha 25 de julio de 2017, instancia que aprobó las adecuaciones requeridas e instruyó la remisión del Estatuto a la Autoridad para su aprobación con los cambios solicitados por el regulador, mediante nota con cite: BANCOFIE S.A./GNAJ/REG/C-107/2017 con sello de recepción de ASFI de 31 de agosto de 2017.

Finalmente, debido a que hasta la fecha no se cuenta con un pronunciamiento por parte del regulador a la nota, nuestra entidad mediante nota con cite: BANCOFIE S.A./GNAJ/REG/C-198/2017 de fecha 11 de diciembre, realizó el seguimiento al trámite de modificación de Estatus solicitando nuevamente la aprobación, no obstante no se ha recibido respuesta ni la resolución de aprobación por parte de ASFI.

1.7 Hechos importantes sobre la entidad

Entre las principales actividades desarrolladas durante la gestión 2017, se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con los segmentos microempresa y empresarial, con un crecimiento durante la gestión 2017 equivalente al 9,39% en el monto de cartera bruta, registrando un crédito promedio activo de USD 6.160 y una tasa de interés activa de 12,95% en promedio.

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 42,39% de la cartera corresponde a préstamos mayores a USD 20.000 y sólo 12,45% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora se situó en 1,88% de la cartera bruta y la cartera reprogramada alcanzó a 1,46%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada a diciembre de 2017 fue de USD 25,1 millones, equivalente al 1,72% de la cartera bruta y al 0,37% del monto desembolsado históricamente.

Por otro lado, la participación de la cartera en moneda nacional respecto a la cartera total, pasó de 98,48% en diciembre de 2016, a 99,10% en diciembre de 2017.

En operaciones pasivas, durante la gestión 2017 Banco FIE S.A. mantuvo la estrategia de incrementar la proporción del ahorro local para el financiamiento de sus operaciones. Es así que continuaron los esfuerzos para ofrecer alternativas de ahorro a la medida de las necesidades de la clientela, alcanzando un total de 950.975 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a USD 555; confirmando así la orientación institucional hacia la movilización del micro ahorro y apoyo al sector de la microempresa. Por otro lado, la participación de las obligaciones con el público en moneda nacional respecto al total de obligaciones con

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

el público, pasó de 94,20% en diciembre de 2016 a 95,28% en diciembre de 2017.

A diferencia del sistema financiero considerado de forma agregada, a diciembre de 2017 las captaciones del público en **Banco FIE S.A.** ascendieron a Bs 8.226 millones y la cartera bruta a Bs 9.998 millones, confirmando que la entidad capta recursos del público para colocación de cartera de créditos.

En relación 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 domiciliario, telefonía fija, telefonía móvil, ventas por catálogo, televisión por cable y tributos nacionales y municipales; se mantuvo también 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. Asimismo, se mantuvieron los convenios con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. (ENTEL) y con Telefónica Celular de Bolivia S.A. (TELECEL) para la prestación de servicios de cobranza a través de 68 Multicentros Entel y 11 Puntos Tigo, instaladas en oficinas de atención al público de esas empresas.

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 2017 un ROE y ROA de 11,31% y 0,88%, respectivamente. Se debe destacar también que para alcanzar este propósito, el Banco no vulneró sus principios de prudencia, generando una cobertura de la cartera en mora de 311,38%. Asimismo, se ha mantenido la aplicación de los valores, principios y normas relacionadas con el Código de Ética y el reglamento interno.

En el marco de lo establecido en la Ley N° 713 de 1 de julio de 2015, la alícuota del Impuesto a las Transacciones Financieras - ITF aplicable para la gestión 2017 es de 0,25%, implicando un incremento respecto de la alícuota de 0,20% aplicada durante la gestión 2016.

De acuerdo a lo establecido en el Decreto Supremo N° 3036 de 28 de diciembre de 2016, la Junta de Accionistas de **Banco FIE S.A.** celebrada en fecha 22 de febrero de 2017 determinó destinar seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2016 al cumplimiento de la función social de los servicios financieros. En consecuencia y en cumplimiento con la Resolución Ministerial N° 055 de 10 de febrero de 2017 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, en el mes de marzo de 2017 **Banco FIE S.A.** transfirió 3% de las utilidades netas de la gestión 2016, equivalentes a Bs 3.482.744, al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISIP) que se encuentra bajo su administración; y transfirió 3% de las utilidades netas de la gestión 2016, equivalentes a Bs 3.482.743, para la constitución del Fondo para Capital Semilla (FOCASE) que se encuentra bajo administración del Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.

Con relación a las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 13 de octubre de 2016 y una vez recibida la "No Objeción" de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante nota ASFI/DSR II/R-222699/2016, en el mes de diciembre de 2016, **Banco FIE S.A.** efectuó la reversión de "Previsiones Genéricas Voluntarias" por un monto equivalente a Bs 34.300.000, con el objetivo de fortalecer en forma exclusiva e irrevocable el Capital Primario del Banco, a

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

través de la reinversión de utilidades. En consecuencia, la Junta de Accionistas de **Banco FIE S.A.** celebrada en fecha 22 de febrero de 2017 determinó reinvertir como Reservas Voluntarias No Distribuibles Bs 35.783.010, que incluyen el monto de Bs 34.300.000 correspondiente a la totalidad de las utilidades generadas por la referida reversión de Provisiones Genéricas Voluntarias.

Considerando que durante la gestión 2017 vence la Emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados BANCO FIE", la Junta de Accionistas de **Banco FIE S.A.** celebrada en fecha 22 de febrero de 2017 determinó reinvertir como Capital Social Bs 41.572.500, destinando una parte del importe señalado al reemplazo del capital de los mencionados Bonos por un importe total de Bs 40.000.000. En consecuencia, en fecha 21 de abril de 2017 se efectuó el pago del cupón N° 13, que incluyó amortización de capital por Bs 20.000.000, y para el 18 de octubre de 2017 está previsto el pago del cupón N° 14 que incluye amortización de capital por Bs 20.000.000.

En fechas 21 de abril de 2017 y 18 de octubre de 2017 se efectuó la cancelación de los cupones de Capital por un monto de Bs 20.000.000 (Veinte Millones 00/100 Bolivianos) respectivamente, correspondientes a la Emisión "Bonos Subordinados Banco FIE", motivo por el cual la referida Emisión se encuentra totalmente cancelada.

En fecha 28 de octubre de 2017 se efectuó la cancelación del último cupón correspondiente a la Emisión de Bonos "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 3" comprendida dentro del Programa de Emisiones denominado "Bonos BANCO FIE 1" por un monto de Bs 25.000.000,00 (Veinticinco Millones 00/100 Bolivianos), motivo por el cual la referida Emisión se encuentra totalmente cancelada.

Con el objetivo de actualizar y mejorar la plataforma informática (CORE Bancario) con que opera **Banco FIE S.A.**, luego de la Fase de Conceptualización iniciada en la gestión 2014, en febrero de 2015 se dio inicio a la Fase de Desarrollo e Implementación por parte del proveedor COBISCORP, la cual concluyó en febrero de 2017 con la Puesta en Producción del CORE Bancario COBIS a partir de marzo de 2017. Esta nueva plataforma integrada, versátil y de última generación permitirá hacer frente a los desafíos de los siguientes años en términos de eficiencia operativa y de desarrollo de productos.

Mediante Ley N° 921 de fecha 29 de marzo de 2017, se incrementó a 25% la Alícuota Adicional al Impuesto Sobre las Utilidades de las Empresas, aplicable a las utilidades resultantes a partir de la gestión 2017.

En el marco de las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **Banco FIE S.A.** celebrada en fecha 13 de octubre de 2016 y reinstalada en fecha 31 de octubre de 2016, se autorizaron las siguientes solicitudes:

Emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados BANCO FIE 4" por un monto de Bs 80.000.000 (Ochenta Millones 00/100 Bolivianos). Luego de la correspondiente autorización por parte de ASFI, en fecha 31 de marzo de 2017 se realizó la emisión, habiendo efectuado – en fecha 10 de abril de 2017 – la colocación de las Series A y B, por Bs 40.000.000 y Bs 40.000.000, con plazos de emisión de 2,160 días y 3.240 días, respectivamente.

Contratación de un préstamo subordinado con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por el importe de USD. 7.500.000 (Siete Millones Quinientos Mil 00/100 Dólares Estadounidenses). Al respecto, en fecha 14 de julio del 2017 se suscribió el Contrato de Préstamo Subordinado y en fecha 26 de diciembre el Banco

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

recibió el desembolso por la suma de USD. 7.500.000. Mediante nota ASFI/DSR I/R-245502/2017 de fecha 19 de diciembre del 2017 ASFI emite la "No Objeción" para adicionar la mencionada Obligación Subordinada al Capital Regulatorio de Banco FIE S.A.

En el mes de mayo de 2017 **Banco FIE S.A.** estableció una Alianza Estratégica con Rabo International Advisory Services B.V. – RIAS (entidad que forma parte del Grupo Rabobank) correspondiente a un Acuerdo de Servicios de Asistencia Técnica que se desarrollará mediante una cercana cooperación entre RIAS y **Banco FIE S.A.**. En el marco de la referida Alianza se ejecutarán Módulos/Proyectos de Asistencia Técnica relativos a: propuestas de valor para la clientela, canales de distribución, gestión de riesgos, banca agrícola, tecnología de información, comercio exterior y operaciones de mesa de dinero.

1.8 Principales objetivos

Banco FIE S.A. fijó los siguientes objetivos para la gestión 2017:

- Fortalecer la calidad de productos y servicios hacia una banca múltiple para la clientela actual y potencial del Banco.
- Potenciar la imagen institucional definida en los segmentos de interés del Banco.
- Incrementar la proporción de cartera bruta del sector productivo y créditos destinados a vivienda de interés social, así como aquellas actividades económicas relacionadas con la FUNCION SOCIAL definidas en la Ley 393.
- Incrementar el nivel de captaciones en todos los segmentos de interés del Banco para minimizar el riesgo de concentración y reduciendo costos de fondeo.
- Asegurar que el accionar de la entidad esté alineado a los principios de RSE definidos.
- Gestionar el negocio en base a una adecuada gestión integral de riesgos, que asegure eficiencia y rentabilidad, para coadyuvar el crecimiento futuro.
- Contar con una gestión de Recursos Humanos que asegure el mejor talento y el soporte a la estrategia de negocios del Banco.
- Contar con nuevos productos/servicios/canales para los segmentos de interés del Banco.
- Contar con una plataforma tecnológica de negocio que permita al Banco soportar su estrategia en el mediano y largo plazo.

1.9 Responsabilidad Social

En el mes de junio de 2017 la firma MicroFinanza Rating actualizó la calificación de Desempeño de Responsabilidad Social Empresarial asignada a Banco FIE S.A. por la gestión 2016, mejorando la misma de (AA-) a (AA), siendo la nueva calificación la más alta que MicroFinanza Rating asignó a entidades similares a Banco FIE S.A. entre más de 200 evaluadas a nivel mundial.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

1.10 Calificaciones de riesgo

Los adecuados indicadores de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia, bajo principios de prudencia y austeridad, además de la decisión de los accionistas de reinvertir el 80% de las utilidades de la gestión 2017, 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.** emitida en diciembre, con corte septiembre de 2017:

- (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 Banco FIE 1 – Emisión 1"
- (AA) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2"
- (AA) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 3"
- (AA) para los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1"
- (AA) para los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 2"
- (AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE"
- (AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE 2"
- (AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE 3"
- (AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE 4"

Calificación asignada por Moody's a **Banco FIE S.A.** emitida en diciembre con corte a septiembre de 2017:

- (Aa2.bo) para emisor;
- (Aa3.boLP) para largo plazo en moneda extranjera;
- (BO-1) para corto plazo en moneda extranjera.
- (Aa2.boLP) para largo plazo en moneda local;
- (BO-1) para corto plazo en moneda local.
- (Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1"
- (Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2"
- (Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 3"
- (Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1"
- (Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 2 – 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 2017 Y 2016

1.11 Composición accionaria de la sociedad

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Banco FIE S.A. registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	12/31/2016			12/31/2017		
	Total Acciones	Bs	%	Total Acciones	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (*)	2.547.349	254.734.900	54,178304%	2.774.497	277.361.603	54,215729%
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	508.289	50.828.900	10,810547%	553.613	55.343.714	10,818009%
CPP Incofin c.v.s.o.	271.681	27.168.100	5,778249%	292.879	29.417.791	5,723073%
OIKOCREDIT	779.119	77.911.900	16,570696%	848.593	84.832.375	16,582137%
Fundación PROFIN	147.403	14.740.300	3,135041%	160.547	16.049.644	3,137207%
Raúl Adler Kavlin	147.761	14.776.100	3,142656%	160.937	16.088.565	3,144828%
Walter Brunhart Frick	64.457	6.445.700	1,370904%	70.205	7.018.285	1,371858%
Ericka Rück - Uriburu Crespo	58.200	5.820.000	1,237827%	63.390	6.336.958	1,238688%
Organización Intereclesiástica para la Coop. al Desarrollo (ICCO)	45.546	4.554.600	0,968695%	49.100	4.931.740	0,959450%
Peter Brunhart Gassner	38.069	3.806.900	0,809671%	41.464	4.145.097	0,810237%
Peter Brunhart Frick	43.829	4.382.900	0,932177%	47.737	4.772.205	0,932816%
Maria del Pilar Ramírez Muñoz	26.151	2.615.100	0,556193%	28.483	2.847.380	0,556579%
Fundación Walter Berta	9.347	934.700	0,198797%			
Maria Eugenia Butrón Berdeja	10.517	1.051.700	0,223681%	11.479	1.147.548	0,224308%
Roland Brunhart Pfiffner	3.735	373.500	0,079438%	4.068	406.694	0,079492%
Hector Gallardo Rivas	335	33.500	0,007125%	365	36.422	0,007132%
Azul Magenta SRL	-			10.156	1.015.279	0,198456%
Total	4.701.788	470.178.800	100,000000%	5.117.513	511.751.300	100,000000%

(*) La Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. tiene como principal accionista al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (ONG 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 (ONG 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 Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, las cuales son coincidentes en todos los aspectos materiales, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento 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 (ASFI), los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables mencionadas, 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 de la gestión. Las estimaciones registradas fueron en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, 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, habiendo sido preparados de manera consistente respecto a la gestión 2016.

2.3 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y a Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y moneda nacional con mantenimiento de valor a Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), se ajustan y actualizan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones correspondientes, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio o periodo.

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 2017 de Bs6,86 por USD. 1 (al 31 de diciembre de 2016 de Bs6,86), o su equivalente en otras monedas. El índice de la Unidad de Fomento a la Vivienda utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2017 equivalente a Bs2,23694 por UFV (al 31 de diciembre de 2016 de Bs2, 17259).

b) Cartera

El 21 de agosto de 2013 se promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, que tiene por objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros. El Título

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

I, Capítulo V de la referida Ley establece que las tasas de interés activas serán reguladas por el Órgano Ejecutivo del Nivel Central del Estado mediante Decreto Supremo, estableciendo límites máximos para los financiamientos destinados al sector productivo y vivienda de interés social.

En fecha 18 de diciembre de 2013 se promulgó el Decreto Supremo N°1842 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social. Para Bancos Múltiples, el referido Decreto Supremo determina un plazo de cinco años para alcanzar un nivel mínimo del 60% del total de la cartera entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social; la cartera destinada al sector productivo deberá ser cuando menos 25% del total de la cartera. En enero de 2014 la ASFI emitió el reglamento de operaciones de crédito de vivienda de interés social. En fecha 9 de julio de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N° 2055 que, entre otras disposiciones, establece el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo, las cuales están siendo aplicadas por **Banco FIE S.A.**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio o periodo, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Libro 3, Título II, Capítulo VI – Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La previsión específica para cartera incobrable de Bs240.210.551 y Bs210.439.162 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, se tiene constituida una previsión genérica de Bs154.574.020 y Bs144.469.625, respectivamente, que incluye una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional por Bs117.046.877 para ambas gestiones.

Previsión cíclica

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ha constituido la previsión cíclica por Bs112.928.937 y Bs98.583.672, respectivamente. En la gestión 2012 se concluyó con la constitución de esta previsión de acuerdo al cronograma de la ASFI.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs76.558.972 para ambas gestiones, registrando estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs68.897 y Bs378.118, respectivamente.

c) **Inversiones temporarias y permanentes**

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones susceptibles de realizarse en un plazo menor a 30 días. Se valúan de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los depósitos en caja de ahorro y operaciones interbancarias, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre de cada periodo o gestión.
- Los depósitos a plazo, se valúan al monto original del depósito actualizado y se reconocen los productos financieros devengados hasta el cierre de cada periodo o gestión.
- 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.
- Los Bonos Soberanos son valorados 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se ha registrado una previsión para inversiones temporarias de Bs1.072.668 y Bs228.666, respectivamente, de acuerdo a lo dispuesto en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras en lo relativo a la valoración de las inversiones.

Inversiones permanentes

Constituidas por depósitos en otras entidades de intermediación financiera, cuotas de participación fondo CPVIS y valores representativos de deuda con vencimiento mayor a 30 días, para los que se aplican los mismos criterios de valuación aplicables a las inversiones temporarias.

La participación del 5,9932% en la empresa "Servicio de Información Crediticia INFOCRED S.A.", se valúa al valor nominal de cada acción.

Las acciones telefónicas están registradas a su costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha constituido una previsión por desvalorización, quedando dichas acciones valoradas a un valor de mercado estimado en esas fechas; la previsión alcanza a Bs227.717 para los referidos periodos y gestión.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha constituido una previsión para inversiones permanentes por Bs1.116.083 y Bs1.145.297, respectivamente, de acuerdo a lo dispuesto en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras en lo relativo a la valoración de las inversiones.

d) **Otras cuentas por cobrar**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones no incluidas 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 según lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras se debe realizar cumplidos los 330 días de antigüedad de la cuenta.

e) **Bienes realizables**

Registra los bienes tangibles de propiedad de la entidad con destino de venta, como ser: bienes recibidos en recuperación de créditos, bienes fuera de uso y otros. El valor de estos bienes no se actualiza en el marco de la normativa vigente.

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor resultante de la dación en pago o de la adjudicación por ejecución judicial y el saldo de capital contable neto de la previsión para incobrabilidad registrada a la fecha de adjudicación. El saldo del crédito, no cubierto por el valor de adjudicación o de dación en pago, si no existieran otros bienes susceptibles de remate, se castigan.

De acuerdo con el artículo 461 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, los bienes muebles o inmuebles que pasen a ser propiedad de una entidad financiera, como consecuencia de acciones judiciales o extrajudiciales que ejerza para obtener la recuperación de sus financiamientos, deberán ser vendidos en el plazo máximo de un (1) año, desde la fecha de adjudicación. A la fecha de adjudicación de un bien, la entidad financiera deberá provisionar al menos el veinticinco por ciento (25%) del valor en libros de dicho bien; por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del valor en libros del bien, una vez finalizado el plazo de un (1) año desde la fecha de adjudicación; y el cien por ciento (100%) del valor en libros del bien antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

De acuerdo a lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago bienes por cancelación de conceptos distintos a la cancelación de capital, tales como intereses devengados, recuperación de gastos y otros, éstos bienes deben registrarse a valor de control de Bs1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 que asciende a Bs2.280.370 y Bs1.313.251, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

f) Bienes de uso

Los valores de los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 de cada periodo 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 (ASFI), 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, no pudiendo el plazo de amortización exceder de 5 años.

Los gastos de organización se amortizan en no más de cuarenta y ocho cuotas mensuales iguales a partir del mes siguiente en que se originó el gasto o finalizó el proyecto, si se hacen pagos parciales; en ese sentido y considerando que: el Proyecto de cambio de la plataforma informática (CORE Bancario), la implementación de un nuevo Centro de Servicios Operacionales y el Proyecto de Mejora en Procesos de Cobranza y Optimización de Recursos de Banco FIE S.A. duran más de seis meses, los pagos correspondientes se agrupan por períodos no superiores al mencionado plazo (seis meses) y se amortizan a partir de los seis meses en que se incurrió en el primer pago.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler, a partir del mes siguiente al de la incorporación de las mejoras.

h) Provisiones y previsiones

Las provisiones y previsiones, en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para 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 de cada gestión. 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 2017 Y 2016

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 (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio neto, no contemplan la re-expresión por ajuste por inflación.

k) Resultado neto de la gestión

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en aplicación del Manual de Cuentas para 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son registradas por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

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 sujeto al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 y su Decreto Reglamentario vigente. La alícuota del impuesto es del veinticinco por ciento (25%) y éste es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones a partir de la gestión 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.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Mediante Decreto Supremo N° 1288, se reglamenta el artículo 51 de la Ley 843 (Texto Ordenado Vigente) en el que se establece el tratamiento para la aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – AA-IUE del doce coma cinco por ciento (12,5%), a las entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por 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.

Mediante Decreto Supremo N° 3005 de fecha 30 de noviembre de 2016, se reglamenta el Artículo 51 ter de la Ley 843, modificando por la Ley N° 771 de fecha 29 de diciembre de 2015, en el que se establece el tratamiento para la aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – AA-IUE del veintidós por ciento (22%), a las entidades de intermediación financieras reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, que excedan el seis por ciento (6%) del coeficiente de rentabilidad respecto del Patrimonio neto a partir de la gestión 2016. Mediante Ley N° 921 de fecha 29 de marzo de 2017, se incrementó de 22% a 25% la AA-IUE, aplicable a las utilidades resultantes a partir de la gestión 2017. El pago de la mencionada alícuota adicional (AA-IUE) no resulta compensable como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Mediante Ley 549 de fecha 23 de julio de 2014 se modifica e incorpora en el Artículo N° 45 de la Ley N° 843 de 20 de mayo de 1986 el tratamiento de "Precios de Transferencia en Operaciones entre Partes Vinculadas". Asimismo, mediante D.S. N° 2227 de fecha 31 de diciembre del 2014 se reglamenta la aplicación del Artículo N° 45 de la Ley 843 mencionada en líneas precedentes. En fecha 30 de abril de 2015 mediante Resolución Normativa de Directorio RND N° 10-0008-15 de fecha 30 de abril del 2015, la Administración Tributaria establece el marco operativo para las empresas que realizan operaciones con partes vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Banco cargó a resultados Bs39.841.884 y Bs31.268.681, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas y Bs39.841.884 y Bs20.575.004, por la Alícuota Adicional del IUE, respectivamente.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades 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 (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2016.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto, los siguientes, en el marco de la normativa vigente:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias -	94.250.259	465.297.807
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	340.049.993	445.614.413
Importes entregados en garantía	1.532.526	1.546.950
Titulos valores de entidades financieras adquiridos con pacto de reventa	-	89.114.000
Cuotas de participacion fondos CPVIS cedidos en garantía de prestamos de liquidez del BCB (*)	<u>49.279.373</u>	-
	<u><u>485.112.151</u></u>	<u><u>1.001.573.170</u></u>

(*) Este monto registra las cuotas del Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS), constituidas en garantía del préstamo de liquidez otorgado a **Banco FIE S.A.** por el Banco Central de Bolivia en el marco de la Circular Externa SGDB N° 027/2017 del Banco Central de Bolivia que comunica la modificación del Reglamento del Encaje Legal mediante Resolución de Directorio N° 069/2017.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	579.331.086	717.355.392
Inversiones temporarias	1.000.498.974	701.560.485
Cartera vigente	3.677.506.189	3.142.236.115
Cartera reprogramada vigente	28.807.720	15.410.250
Productos devengados por cobrar cartera	97.910.690	87.219.242
Previsión específica para cartera vigente	(29.230.105)	(29.568.431)
Inversiones permanentes	113.556.079	17.803.612
Otras cuentas por cobrar	93.899.782	81.138.793
Otros activos	87.668.756	97.898.285
Total activo corriente	<u>5.649.949.171</u>	<u>4.831.053.743</u>
Activo no corriente		
Disponibilidades	34.155.453	114.308.208
Inversiones temporarias	447.530.709	296.787.233
Cartera vigente	6.004.288.823	5.775.307.617
Cartera reprogramada vigente	99.748.988	51.116.254
Cartera vencida	94.642.344	75.378.143
Cartera reprogramada vencida	8.440.933	3.781.441
Cartera ejecución	75.169.795	69.208.705
Cartera reprogramada en ejecución	9.409.018	7.163.898
Productos devengados por cobrar cartera	237.057	205.493
Previsión específica para cartera vigente	(40.023.393)	(39.419.738)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(170.957.053)	(141.450.993)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(154.574.020)	(144.469.625)
Inversiones permanentes	107.618.406	117.818.409
Otras cuentas por cobrar	3.738.673	2.269.274
Bienes realizables	1.208.911,00	2.176.001,00
Bienes de uso	150.942.362	126.555.834
Otros activos	18.376.086	13.911.096
Total activo no corriente	<u>6.689.953.092</u>	<u>6.330.647.250</u>
Total activo	<u><u>12.339.902.263</u></u>	<u><u>11.161.700.993</u></u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	3.660.680.708	2.686.822.482
Obligaciones con instituciones fiscales	6.575.462	5.436.456
Obligaciones con el Fondesif	-	-
Obligaciones con el BCB a plazo	49.279.373	-
Obligaciones con entidades de segundo piso	28.500.000	42.097.222
Obligaciones con entidades financieras del país	498.979.565	157.060.400
Financiamientos entidades del exterior	7.603.167	7.603.166
Cargos financieros devengados por pagar	18.765.431	1.113.705
Previsiones	66.588	89.575
Otras cuentas por pagar	245.542.399	207.973.430
Valores en circulación	23.423.245	66.712.153
Obligaciones subordinadas	83.699.917	41.385.486
Obligaciones con empresas con participación estatal	61.403.360	189.400.171
Total pasivo corriente	<u>4.684.519.215</u>	<u>3.405.694.246</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	4.910.429.148	5.610.353.015
Obligaciones con entidades de segundo piso	37.000.000	36.500.000
Obligaciones con entidades financieras del país	602.511.000	88.953.230
Financiamientos entidades del exterior	6.174.000	13.777.167
Cargos financieros devengados por pagar	12.689.039	4.909.074
Previsiones	189.490.218	175.431.187
Otras cuentas por pagar	58.832.260	86.901.772
Valores en circulación	655.000.000	731.000.000
Obligaciones subordinadas	230.450.000	120.000.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	3.976.419	13.302.407
Total pasivo no corriente	<u>6.706.552.084</u>	<u>6.881.127.852</u>
Total Pasivo	<u>11.391.071.299</u>	<u>10.286.822.098</u>
Patrimonio neto	<u>948.830.964</u>	<u>874.878.895</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>12.339.902.263</u>	<u>11.161.700.993</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

1° de enero de 2018:

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	522.594.576	6.646.266	16.273.707	33.816.538	34.155.453	-	613.486.540
Inversiones temporarias	492.312.385	67.548.649	292.113.233	137.752.928	190.230.238	253.483.065	1.433.440.498
Cartera vigente	1.082.023.855	527.876.820	755.014.560	1.341.398.674	2.063.033.563	4.041.004.247	9.810.351.719
Cuentas por cobrar	17.347.474	-	-	-	1.532.526	-	18.880.000
Inversiones permanentes	49.279.373	798.396	16.798.396	44.678.954	8.912.450	99.553.127	220.020.696
Otras operaciones activas	150.289.410	14.279.886	13.396.658	67.708.433	(14.598.833)	12.647.256	243.722.810
Activos	2.313.847.073	617.150.017	1.093.596.554	1.625.355.527	2.283.265.397	4.406.687.695	12.339.902.263
Obligaciones con el público	337.769.379	377.572.778	782.100.371	1.818.274.119	2.271.771.627	2.638.657.521	8.226.145.795
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	-	21.500.000	7.000.000	18.500.000	18.500.000	65.500.000
Obligaciones con entidades financieras del país	197.975.004	41.920.000	101.015.000	158.069.561	166.361.000	436.150.000	1.101.490.565
Financiamiento entidades del exterior	5.545.167	514.500	514.500	1.029.000	2.058.000	4.116.000	13.777.167
Financiamientos BCB	49.279.373	-	-	-	-	-	49.279.373
Otras cuentas por pagar	131.886.874	-	-	-	-	-	131.886.874
Valores en circulación	-	25.500.000	-	50.500.000	115.000.000	540.000.000	731.000.000
Obligaciones subordinadas	-	-	21.000.000	-	24.500.000	205.950.000	251.450.000
Otras operaciones pasivas	409.291.287	12.609.600	6.703.838	65.632.313	2.971.855	258.039.662	755.248.555
Obligaciones con empresas con participación estatal	55.462.928	663.118	993.914	4.196.591	3.976.419	-	65.292.970
Pasivos	1.187.210.012	458.779.996	933.827.623	2.104.701.584	2.605.138.901	4.101.413.183	11.391.071.299
Total cuentas contingentes	10.355.230	14.620.820	6.447.005	9.654.404	1.068.830	150.367	42.296.656
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	1.136.992.291	172.990.841	166.215.936	(469.691.653)	(320.804.674)	305.424.879	
Brecha acumulada	1.136.992.291	1.309.983.132	1.476.199.068	1.006.507.415	685.702.741	991.127.620	

1° de enero de 2017:

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	589.247.649	23.219.244	34.944.331	69.944.168	114.308.208	-	831.663.600
Inversiones temporarias	458.547.417	34.640.894	80.427.210	124.531.343	260.055.567	34.186.650	992.389.081
Cartera vigente	542.985.723	515.810.799	746.701.006	1.352.148.837	2.104.825.080	3.721.598.791	8.984.070.236
Cuentas por cobrar	9.504.317	-	-	-	1,546,950	-	11,051,267
Inversiones permanentes	375.858	751.717	7,611,717	8,739,291	21,656,228	96,425,757	135,560,568
Otras operaciones activas	158.875.212	7,487,094	3,834,434	60,725,482	(16,064,437)	(7,891,544)	206,966,241
Activos	1,759,536,176	581,909,748	873,518,698	1,616,089,121	2,486,327,596	3,844,319,654	11,161,700,993
Obligaciones con el público	168.102.576	408.717.502	615.475.419	1,206.773.300	2,571.903.468	3,038.449.547	8,009.421.812
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	7,111,111	19,187,500	15,798,611	24,500,000	12,000,000	78,597,222
Obligaciones con entidades financieras del país	103,097,753	-	5,000,000	48,962,647	68,953,230	20,000,000	246,013,630
Financiamiento entidades del exterior	5,545,167	514,499	514,500	1,029,000	7,603,167	6,174,000	21,380,333
Otras cuentas por pagar	146,210,989	-	-	-	-	-	146,210,989
Valores en circulación	-	-	-	59,000,000	76,000,000	655,000,000	790,000,000
Obligaciones subordinadas	-	-	20,000,000	20,000,000	21,000,000	99,000,000	160,000,000
Otras operaciones pasivas	310,455,363	5,595,671	3,941,206	45,267,372	2,465,721	264,776,312	632,501,645
Obligaciones con empresas con participación estatal	127,198,274	52,218,344	3,324,964	6,652,478	13,302,407	-	202,696,467
Pasivos	860,610,122	474,157,127	667,443,589	1,403,483,408	2,785,727,993	4,095,399,859	10,286,822,098
Total cuentas contingentes	4,836,442	6,976,307	8,981,340	13,888,609	16,138,256	86,817	50,907,771
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	903,762,496	114,728,928	215,056,449	226,494,322	(283,262,141)	(250,993,388)	
Brecha acumulada	903,762,496	1,018,491,424	1,233,547,873	1,460,042,195	1,176,780,054	925,786,666	

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas con importancia relevante con los accionistas del Banco: Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL; María del Pilar Ramírez; Peter Brunhart Frick; Peter Brunhart Gassner; Walter Brunhart; Fundación Walter Berta; Maria Eugenia Butron, Ericka Rück – Uriburu y Azul Magenta SRL, mediante Depósitos a Plazo Fijo por Bs10.491.043 y Bs10.514.134 respectivamente; y mediante Cajas de Ahorro por Bs2.016.597 y Bs2.403.821, respectivamente, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, para los Depósitos a Plazo Fijo de Bs41.602 y Bs52.806 y para Cajas de Ahorro de Bs27.711 y Bs21.733, respectivamente.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas: dólares estadounidenses y unidades de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2017:

	<u>Total</u> USD. Bs	<u>Total</u> UFV Bs	<u>Total</u> Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	164.508.582	473.633	164.982.215
Inversiones temporarias	343.540.696	7.771.249	351.311.945
Cartera	76.269.082	-	76.269.082
Otras cuentas por cobrar	22.108.692	-	22.108.692
Inversiones Permanentes	62.781.064	-	62.781.064
Otros activos	159.871	-	159.871
Total activo	669.367.987	8.244.882	677.612.869
PASIVO			
Obligaciones con el público	404.221.221	2.272.749	406.493.970
Obligaciones con instituciones fiscales	31.622	-	31.622
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	9.283.555	-	9.283.555
Otras cuentas por pagar	20.148.002	-	20.148.002
Previsiones	61.076.147	79.535	61.155.682
Obligaciones con empresas con participacion estatal	51.502.342	-	51.502.342
Total pasivo	546.262.889	2.352.284	548.615.173
Posición neta - activa (pasiva)	123.105.098	5.892.598	128.997.696

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.**(Banco FIE S.A.)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Al 31 de diciembre de 2016:

	<u>Total</u> USD Bs	<u>Total</u> UFV Bs	<u>Total</u> Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	138.747.682	460.008	139.207.690
Inversiones temporarias	302.478.043	7.695.656	310.173.699
Cartera	123.451.441	-	123.451.441
Otras cuentas por cobrar	21.292.943	-	21.292.943
Inversiones Permanentes	27.134.949	-	27.134.949
Otros activos	5.261.069	-	5.261.069
Total activo	<u>618.366.127</u>	<u>8.155.664</u>	<u>626.521.791</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	468.090.584	3.250.344	471.340.928
Obligaciones con instituciones fiscales	22.321	-	22.321
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	14.442.085	-	14.442.085
Otras cuentas por pagar	19.677.829	-	19.677.829
Previsiones	93.606.767	13.842	93.620.609
Obligaciones con empresas con participacion estatal	3.227.286	-	3.227.286
Total pasivo	<u>599.066.872</u>	<u>3.264.186</u>	<u>602.331.058</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>19.299.255</u>	<u>4.891.478</u>	<u>24.190.733</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2017 de Bs6,86 por USD. 1 (al 31 de diciembre de 2016 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 2017, equivalente a Bs2,23694 (al 31 de diciembre de 2016 equivalente a Bs2,17259).

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están compuestos por los siguientes grupos:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Billetes y monedas	284.022.849	218.374.811
Fondos asignados a cajeros automáticos	42.624.658	41.272.892
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	94.250.259	465.297.807
Bancos y corresponsales del país	173.402.355	79.350.892
Bancos y corresponsales del exterior	17.413.917	27.367.198
Documentos para cobro inmediato	1.772.501	-
	<u>613.486.539</u>	<u>831.663.600</u>

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

- La composición de cartera, productos devengados por cobrar y las provisiones para incobrabilidad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Cartera vigente	9.681.795.012	8.917.543.732
Cartera vencida	94.642.344	75.378.143
Cartera en ejecución	75.169.795	69.208.705
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	128.556.708	66.526.504
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.440.932	3.781.441
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	9.409.018	7.163.898
Total cartera bruta	9.998.013.809	9.139.602.423
Previsión específica para cartera	(240.210.551)	(210.439.162)
Previsión genérica para cartera	<u>(154.574.020)</u>	<u>(144.469.625)</u>
Total provisiones	<u>(394.784.571)</u>	<u>(354.908.787)</u>
Productos devengados por cobrar	98.147.748	87.424.735
Total cartera neta	<u>9.701.376.986</u>	<u>8.872.118.371</u>
Previsión específica para activos contingentes	(68.897)	(378.118)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(76.558.972)	(76.558.972)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(51.729.532)	(46.228.503)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(61.199.405)</u>	<u>(52.355.169)</u>
Total provisiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(189.556.806)</u>	<u>(175.520.762)</u>
Cartera contingente	<u>42.296.656</u>	<u>50.907.771</u>

El incremento de la previsión genérica para cartera, al 31 de diciembre de 2017 en relación a la gestión 2016 corresponde a provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional establecidas por el Banco.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha constituido Bs76.558.972 y Bs76.558.972, respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Banco ha constituido como previsión cíclica Bs112.928.937 y Bs98.583.672, respectivamente. Estas previsiones 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 2017:

Clase de cartera	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para
					incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01) Bs
Empresarial	9.197.813	573.520.885	-	-	(558.087)
PYMES con calificación por mora	11.655.012	799.882.949	1.594.429	20.890.291	(25.429.175)
PYMES con calificación empresarial	-	227.499.506	-	-	-
Microcréditos debidamente garantizados	21.384.039	2.562.789.706	42.852.228	30.219.767	(77.745.277)
Microcréditos no debidamente garantizados	59.792	2.508.311.248	25.605.191	20.270.702	(46.117.331)
De Consumo debidamente garantizado	-	520.029.548	12.055.015	3.562.832	(31.075.018)
De Consumo No debidamente garantizado	-	694.650.174	10.872.324	2.616.495	(33.647.464)
De vivienda	-	1.470.698.436	6.246.655	6.165.682	(10.202.832)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	452.969.268	3.857.434	853.044	(15.504.264)
Total	42.296.656	9.810.351.720	103.083.276	84.578.813	(240.279.448)

Al 31 de diciembre de 2016:

Clase de cartera	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para
					incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01) Bs
Empresarial	3.547.013	169.401.305	-	-	(7.610)
PYMES con calificación por mora	20.482.582	945.556.298	2.471.658	21.260.874	(26.668.084)
Microcréditos debidamente garantizados	17.372.936	2.498.641.340	35.714.646	27.529.376	(65.464.543)
Microcréditos no debidamente garantizados	5.240	2.411.586.740	18.490.669	20.406.129	(39.117.324)
Consumo debidamente garantizado	-	632.986.282	11.532.895	2.660.722	(32.155.686)
Consumo No debidamente garantizado	9.500.000	685.493.579	7.693.435	2.453.981	(30.232.012)
De vivienda	-	1.202.669.118	1.150.768	1.748.124	(3.736.085)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	437.735.574	2.105.513	313.397	(13.435.936)
Total	50.907.771	8.984.070.236	79.159.584	76.372.603	(210.817.280)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Actividad del deudor	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01) Bs
Agricultura y ganadería	-	1.678.227.489	10.926.255	6.752.760	(16.946.146)
Caza, silvicultura y pesca	-	23.810.715	281.818	456.808	(824.826)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	20.580	177.725	-	-	(206)
Extracción de carbón y lignito	-	58.902.891	309.585	163.286	(724.996)
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	10.494.853	1.638.996.063	13.724.752	7.241.423	(23.632.132)
Producción y distribución de energía, gas y agua	13.720	767.998	-	-	(2.316)
Construcción	23.087.150	357.486.041	1.438.381	1.182.636	(4.143.055)
Venta al por mayor y menor	6.010.000	2.420.712.422	33.298.483	36.829.852	(87.440.423)
Hoteles y restaurantes	151.794	520.800.941	7.858.170	5.721.280	(18.776.188)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	317.144	1.373.791.063	13.935.644	16.641.552	(39.994.572)
Intermediación financiera	-	145.451.373	156.090	236.672	(894.008)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1.951.652	737.414.136	11.100.996	7.402.376	(26.908.457)
Administración pública, defensa y seguridad social	57.860	179.651.275	1.641.773	388.234	(3.184.522)
Educación	13.500	124.431.542	506.565	134.205	(1.871.320)
Servicios sociales, comunales y personales	178.403	522.704.586	7.763.627	1.427.729	(14.260.125)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	5.808.049	94.126	-	(213.404)
Servicios de organizaciones y organos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Población económicamente inactiva	-	21.217.413	45.011	-	(462.752)
Total	42.296.656	9.810.351.720	103.083.276	84.578.813	(240.279.448)

Al 31 de diciembre de 2016:

Actividad del deudor	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01) Bs
Agricultura y ganadería	1.855.247	1.346.041.203	8.389.001	4.597.131	(12.449.690)
Caza, silvicultura y pesca	-	19.096.041	220.657	299.342	(490.434)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	311.836	287.926	-	-	(998)
Minerales metálicos y no metálicos	40.466	53.559.825	357.190	600.870	(1.192.182)
Industria manufacturera	5.243.644	1.436.968.523	8.730.428	8.540.474	(20.127.738)
Producción y distribución de energía, gas y agua	5.943	97.777	-	-	(15)
Construcción	18.966.483	280.315.768	1.057.961	429.323	(2.774.732)
Venta al por mayor y menor	7.451.735	2.413.928.178	25.681.708	34.312.171	(78.032.821)
Hoteles y restaurantes	493.277	514.271.334	6.405.601	5.668.091	(17.535.836)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	914.955	1.308.363.169	10.489.149	15.634.210	(34.977.517)
Intermediación financiera	9.567.121	50.319.718	49.399	251.417	(634.016)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	4.964.577	772.857.922	10.583.617	4.605.444	(24.864.647)
Administración pública, defensa y seguridad social	289.590	164.613.209	679.416	121.937	(2.496.073)
Educación	21.952	107.639.072	307.097	125.071	(1.562.629)
Servicios sociales, comunales y personales	767.225	489.343.553	6.013.760	1.187.122	(12.911.806)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	6.860	4.738.092	54.588	-	(165.381)
Servicios de organizaciones y organos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades altpicas	6.860	21.628.926	140.012	-	(600.767)
Total	50.907.771	8.984.070.236	79.159.584	76.372.603	(210.817.280)

- La clasificación de cartera por destino del crédito 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 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Al 31 de diciembre de 2017:

Destino del crédito	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
Agricultura y ganadería	-	1.674.435.371	11.274.434	5.998.378	(16.644.680)
Caza, silvicultura y pesca	-	22.039.747	278.678	498.808	(842.248)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	20.580	82.132	-	-	(206)
Extracción de carbón y lignito	-	48.054.795	260.227	173.107	(493.815)
extracción turba	-	-	-	-	-
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	10.391.284	1.297.212.123	10.743.557	5.824.288	(16.898.265)
Producción y distribución de energía, gas y agua	27.440	605.230	-	-	(5.391)
Construcción	23.702.257	2.544.786.382	20.410.615	17.026.890	(56.100.461)
Venta al por mayor y menor	5.625.882	1.447.498.657	30.253.312	21.507.359	(67.032.078)
Hoteles y restaurantes	157.753	169.666.517	4.142.770	2.999.570	(7.925.067)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	296.216	1.060.293.222	11.897.867	15.657.649	(31.608.303)
Intermediación financiera	-	149.386.537	190.652	-	(648.668)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1.826.257	1.282.505.806	11.566.101	14.243.752	(37.881.336)
Administración pública, defensa y seguridad social	57.860	2.809.802	14.165	9.812	(95.508)
Educación	13.500	19.160.517	376.053	9.134	(878.491)
Servicios sociales, comunales y personales	177.627	91.667.208	1.674.845	630.066	(3.220.501)
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	52.265	-	-	(1.568)
Total	42.296.656	9.810.351.720	103.083.276	84.578.813	(240.279.448)

Al 31 de diciembre de 2016:

Destino del crédito	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
Agricultura y ganadería	500	1.373.551.638	8.483.673	4.538.903	(12.270.054)
Caza, silvicultura y pesca	-	18.346.984	192.017	341.341	(497.906)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	13.720	144.860	-	-	(137)
Minerales metálicos y no metálicos	-	43.293.892	194.001	571.041	(834.444)
Industria manufacturera	5.367.840	1.116.202.123	7.586.697	7.027.479	(14.524.220)
Producción y distribución de energía, gas y agua	333.525	102.971	-	-	(156)
Construcción	22.465.927	2.416.850.466	11.488.847	11.335.163	(46.061.200)
Venta al por mayor y menor	8.152.719	1.472.365.888	25.845.737	21.276.622	(60.106.516)
Hoteles y restaurantes	4.410	163.372.461	3.507.758	3.566.363	(7.743.608)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	905.797	1.018.696.553	9.144.257	15.608.350	(28.541.391)
Intermediación financiera	9.500.000	1.352.970	2.396	-	(322.785)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	3.897.858	1.246.905.534	10.754.191	11.419.787	(35.691.624)
Administración pública, defensa y seguridad social	231.000	1.590.262	41.835	9.812	(90.769)
Educación	-	22.347.212	277.776	-	(925.399)
Servicios sociales, comunales y personales	34.475	88.921.286	1.640.399	677.742	(3.206.317)
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	25.136	-	-	(754)
Total	50.907.771	8.984.070.236	79.159.584	76.372.603	(210.817.280)

- La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones 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 2017 Y 2016

Al 31 de diciembre de 2017:

Tipo de garantía	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
Garantía hipotecaria	11.379.958	4.022.863.720	20.644.647	46.603.973	(80.297.310)
Garantía prendaria	31.320	3.309.949.502	64.988.852	26.454.676	(111.122.855)
Garantía pignorada	20.394.384	10.349.992	4.972	-	(165.753)
Fondo de garantía	-	94.579.669	69.462	383.872	(457.718)
Garantía personal	383.041	13.623.867	255.801	288.750	(568.496)
Garantía no convencional	-	653.049	-	-	(1.367)
Otras garantías	-	7.340.092	-	-	(19.610)
Garantía quirografaria	10.107.954	2.350.991.829	17.119.542	10.847.542	(47.646.339)
Total	42.296.657	9.810.351.720	103.083.276	84.578.813	(240.279.448)

Al 31 de diciembre de 2016:

Tipo de garantía	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
Garantía hipotecaria	9.903.340	3.763.598.548	10.973.764	38.475.385	(63.669.838)
Garantía prendaria	13.720	4.022.362.163	59.972.008	32.358.402	(120.580.471)
Garantía pignorada	27.140.366	11.237.049	35.842	-	(307.930)
Fondo de garantía	-	24.033.314	5.999	-	(6.469)
Garantía personal	2.731.469	810.590.150	6.537.489	4.588.376	(18.219.706)
Garantía quirografaria	11.118.876	352.249.012	1.634.482	950.440	(8.032.866)
Total	50.907.771	8.984.070.236	79.159.584	76.372.603	(210.817.280)

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Calificación	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
Categoría A	42.296.657	9.772.457.703	-	-	(59.560.322)
Categoría B	-	27.645.217	3.042.762	-	(1.344.670)
Categoría C	-	1.479.784	10.767.209	158.399	(2.214.779)
Categoría D	-	526.616	3.428.271	2.379.833	(3.167.360)
Categoría E	-	1.173.478	8.384.957	1.120.053	(8.542.790)
Categoría F	-	7.068.922	77.460.077	80.920.528	(165.449.527)
Total	42.296.657	9.810.351.720	103.083.276	84.578.813	(240.279.448)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Al 31 de diciembre de 2016:

Calificación	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
Categoría A	50.896.081	8.951.605.147	-	-	(62.810.419)
Categoría B	-	24.357.786	1.124.114	-	(1.173.610)
Categoría C	-	2.265.960	10.067.943	334.498	(2.413.266)
Categoría D	-	1.052.840	5.298.966	462.314	(3.407.061)
Categoría E	-	1.491.828	8.634.978	31.301	(8.126.486)
Categoría F	11.690	3.296.675	54.033.583	75.544.490	(132.886.438)
Total	50.907.771	8.984.070.236	79.159.584	76.372.603	(210.817.280)

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Nro. de clientes	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	-	512.130.266	-	-	(301.750)
De 11 a 50 mayores prestatarios	9.995.905	530.859.955	-	-	(779.890)
De 51 a 100 mayores prestatarios	3.608.084	195.131.507	-	3.141.111	(3.583.624)
Otros	28.692.667	8.572.229.992	103.083.276	81.437.702	(235.614.184)
Total	42.296.656	9.810.351.720	103.083.276	84.578.813	(240.279.448)

Al 31 de diciembre de 2016:

Nro. de clientes	Cartera contingente Bs	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01) Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	23.500.159	351.251.964	-	-	(291.303)
De 11 a 50 mayores prestatarios	15.120.013	251.539.985	-	3.388.473	(4.419.427)
De 51 a 100 mayores prestatarios	4.918.643	117.772.522	-	4.406.164	(4.717.124)
Otros	7.368.956	8.263.505.765	79.159.584	68.577.966	(201.389.426)
Total	50.907.771	8.984.070.236	79.159.584	76.372.603	(210.817.280)

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

(**) La previsión para incobrables corresponde a la previsión específica. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, **Banco FIE S.A.** ha constituido provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por Bs154.574.020 y Bs144.469.625, respectivamente, que forman parte de la cuenta 139.00.

- La evolución de la cartera en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2017	2016	2015
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	9.681.795.012	8.917.543.732	7.996.401.183
Cartera vencida	94.642.344	75.378.143	64.755.160
Cartera en ejecución	75.169.795	69.208.705	47.601.001
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	128.556.708	66.526.504	40.352.276
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.440.933	3.781.441	3.471.320
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	9.409.018	7.163.898	3.856.958
Cartera contingente	42.296.656	50.907.771	51.511.406
Productos devengados por cobrar	98.147.748	87.424.735	78.877.584
Previsión específica para incobrabilidad	240.210.551	210.439.162	180.868.069
Previsión genérica para incobrabilidad	154.574.020	144.469.625	141.156.894
Previsión para activos contingentes	68.897	378.118	119.452
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	76.558.972	76.558.972	110.858.972
Previsión genérica cíclica	112.928.937	98.583.672	91.757.973
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(352.363.819)	(485.706.761)	(337.247.637)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	(1.437.833)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(20.037.208)	(16.881.819)	(52.517.640)
Cargos por previsión para activos contingentes	(567.742)	(641.618)	(264.600)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(5.501.019)	(2.797.165)	(4.013.100)
Cargos por previsión genérica cíclica	(10.216.245)	(5.194.735)	(4.904.900)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	269.982.544	449.520.878	363.762.451
Productos por cartera (ingresos financieros)	1.217.888.664	1.164.831.217	1.109.733.600
Productos en suspenso	54.914.568	33.009.610	10.470.535
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	672.268.552	654.399.322	572.097.092
Créditos castigados por insolvencia	172.077.194	128.218.091	86.380.149
Número de prestatarios	212.011	235.614	239.938

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza a las sumas de Bs146.406.659 y Bs77.471.843, respectivamente, cifra que representa el 1,46% y 0,85% del total de la cartera de créditos, en las fechas señaladas.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, Banco FIE S.A. no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupos económicos que excedan los límites establecidos en relación a su patrimonio neto. El Banco tiene como política un límite del 10% para la otorgación de créditos a un sólo prestatario o grupo económico.

PREVISIONES DE CARTERA

La evolución de la provisiones en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2017	2016	2015
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	530.429.549	524.761.360	520.416.291
(-) Castigos	(57.609.721)	(51.572.750)	(29.102.523)
(-) Recuperaciones de capital	(7.181.941)	(4.460.281)	(3.175.666)
(+) Provisiones constituidas	118.703.490	61.701.220	36.623.258
Previsión final	<u>584.341.377</u>	<u>530.429.549</u>	<u>524.761.360</u>

El importe de la previsión final está constituido por la previsión específica, previsión genérica, previsión genérica voluntaria y previsión genérica cíclica.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Caja de ahorros	114.144.804	23.306.490
Depósitos a plazo fijo	546.548.500	91.200.500
Operaciones interbancarias	34.300.000	-
Otros títulos valores de entidades financieras del país	25.313.140	25.836.150
Bonos soberanos (*)	40.948.434	-
Participación en fondos de inversión	332.135.627	317.317.528
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	340.049.993	445.614.413
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	-	89.114.000
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	15.142.207	6.179.981
Productos devengados por cobrar inv.en entidades públicas no financieras	519.645	-
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	-	61.322
Previsión inversiones en entidades financieras del país	(134.133)	(282.666)
Previsión inversiones en entidades públicas no financieras	(938.535)	-
	<u>1.448.029.683</u>	<u>998.347.718</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rendimiento anualizado en Cajas de Ahorro fue de 0,06% para ambos periodos, en Depósitos a Plazo Fijo fue de 3,21% y 2,41%, respectivamente, en Participación en Fondos de Inversión fue de 3,14% y 3,69%, respectivamente, en Inversiones de disponibilidad restringida (incluye Cuotas de Participación Fondo RAL) fue de 1,03% y 0,59% respectivamente y en Otros Títulos Valores de Entidades Financieras del país fue de 4,49% y 3,10% respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 el rendimiento anualizado en Operaciones Interbancarias fue de 2,39% y en inversiones en Bonos Soberanos fue de 4,55%.

(*) En los meses de marzo y abril de 2017 Banco FIE S.A. realizó inversiones en Bonos Soberanos Bolivia en moneda extranjera emitidos por el Estado Plurinacional 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 2017 Y 2016

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Depositos a plazo fijo	67.000.000	40.720.000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	13.720.000	13.720.000
Participación en Burós de información crediticia	652.150	347.900
Participación en entidades de servicios públicos	502.997	502.997
Títulos valores entidades privadas no financieras	88.866.174	80.269.671
Cuotas de Participación Fondo CPVIS cedidos en garantía de préstamo (*)	49.279.373	-
Productos dev. por cobrar inversiones en ent.financieras del país	1.543.483	670.047
Productos dev. por cobrar Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	39.636	38.873
Productos devengados por cobrar inv.en otras entidades no financieras	686.755	497.830
Previsión inversión en entidades financieras del exterior	(257.944)	(665.544)
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	(858.139)	(479.753)
	<u>221.174.485</u>	<u>135.622.021</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rendimiento anualizado de Inversiones en Depósitos a Plazo Fijo fue de 3,13% y 1,89% respectivamente, en Títulos Valores de Entidades Financieras del Exterior fue de 2,00% para ambos periodos, y en Inversiones en Títulos Valores en Entidades Privadas no Financieras del país fue de 5,19% y 4,44%, respectivamente.

(*) En el marco de la Circular Externa SGDB N°027/2017 del Banco Central de Bolivia que comunica la modificación al Reglamento de Encaje Legal mediante Resolución de Directorio del BCB N° 069/2017, en fecha 30 de mayo de 2017 Banco FIE S.A. constituyó el Fondo para Créditos destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS) cuyo vencimiento se tiene previsto para el 30 de enero de 2018.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	50.574.530	43.884.978
Anticipos por compras de bienes y servicios	14.159.163	16.223.817
Alquileres pagados por anticipado	4.643.020	3.172.180
Anticipos sobre avance de obras	6.846.706	9.075.825
Seguros pagados por anticipado	2.031.090	-
Otros pagos anticipados	936.578	-
Comisiones por cobrar	3.380.854	2.953.272
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	46.740	44.318
Crédito fiscal IVA	278.090	188.996
Importes entregados en garantía	1.532.526	1.546.950
Otras partidas pendientes de cobro (*)	13.641.790	6.317.731
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(432.632)	-
	<u>97.638.455</u>	<u>83.408.067</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: proceso de rectificatoria y acción de repetición por pago en exceso de impuestos febrero 2017 por Bs5.283.296 y Bs0, Giros procesados para su cobro por Bs1.835.315 y Bs4.442.516, renta universal de vejez por Bs2.140.800 y Bs1.054.450 y otras operaciones pendientes de cobro por Bs4.382.379 y Bs820.765, respectivamente.

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	6	5
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	3.489.273	3.489.246
Bienes fuera de uso	2	1
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	(2.280.368)	(1.313.250)
Previsión bienes fuera de uso	(2)	(1)
	<u>1.208.911</u>	<u>2.176.001</u>

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017		2016	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valores netos	Valores netos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	26.026.648	-	26.026.648	23.241.488
Edificios	32.668.804	(5.262.903)	27.405.901	28.222.620
Mobiliario y enseres	41.076.272	(23.064.307)	18.011.965	19.870.489
Equipo e instalaciones	27.069.335	(14.748.106)	12.321.229	12.789.593
Equipos de computación	107.054.085	(74.839.784)	32.214.301	36.931.732
Vehículos	18.055.620	(15.796.713)	2.258.907	3.066.086
Obras de arte	152.220	-	152.220	126.123
Obras en construcción	32.551.191	-	32.551.191	2.307.703
	<u>284.654.175</u>	<u>(133.711.813)</u>	<u>150.942.362</u>	<u>126.555.834</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la depreciación cargada al resultado fue de Bs23.301.866 y 22.491.303, respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.296.166	1.327.628
Gastos de organización (*)	32.858.929	26.614.747
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	13.174.396	13.117.959
Remesas en tránsito (**)	40.321.042	51.175.601
Fallas de caja	4.223	11.032
Operaciones por liquidar (***)	-	5.637.318
Partidas pendientes de tarjetas de crédito (Cash Advance)	14.000	14.000
Programas y aplicaciones informáticas (****)	18.376.086	13.911.096
	<u>106.044.842</u>	<u>111.809.381</u>

(*) Corresponden principalmente al Proyecto de cambio de la plataforma informática (CORE Bancario). En ese sentido, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la amortización cargada al resultado fue de Bs8.130.602 y Bs2.553.240, respectivamente.

(**) Las remesas en tránsito corresponden principalmente a: recaudaciones efectuadas por concepto de servicio de cobranza en Multicentros de Entel y Telecel, en el marco de contratos firmados durante el primer semestre de 2012 y primer semestre de 2015, respectivamente.

(***) Las operaciones por liquidar al 31 de diciembre de 2016 corresponden a transferencias mediante Cámara Electrónica de Compensación (ACH).

(****) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los programas y aplicaciones informáticas incluyen licencias para la base de datos para el servidor de aplicaciones y para seguridad, monitoreo y almacenamiento. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 los programas y aplicaciones informáticas incluyen las licencias del sistema Cobis. En ese sentido, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la amortización cargada al resultado fue de Bs6.099.736 y Bs4.376.712, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y 2015, es la siguiente:

	2017	2016	2015
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	180.878.814	1.569.423	1.690.092
Obligaciones con el público en caja de ahorros	3.607.047.170	3.558.507.667	2.761.611.633
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	8.853.892	12.623.302	33.603.294
Obligaciones con el público restringidas	55.182.672	62.132.084	80.378.581
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	4.374.183.246	4.374.589.336	4.271.407.568
Cargos devengados por pagar	344.964.062	287.753.685	234.793.278
	<u>8.571.109.856</u>	<u>8.297.175.497</u>	<u>7.383.484.446</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Depósitos por tributos fiscales	6.471.589	5.382.645
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	103.873	53.811
	<u>6.575.462</u>	<u>5.436.456</u>

Los fondos correspondientes a depósitos por tributos fiscales 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 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Obligaciones con el BCB a plazo	49.279.373	-
Obligaciones con el BCB a corto plazo	49.279.373	-
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	65.500.000	78.597.222
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	65.500.000	77.222.222
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	-	1.375.000
Obligaciones con otras entidades financieras del país	1.101.490.565	246.013.630
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	12.368.912	3.073.461
DPF de entidades financieras del país	940.515.561	138.406.456
Operaciones interbancarias	141.000.000	100.000.000
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras restringidas	7.606.093	4.533.713
Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	13.777.167	21.380.333
AECI ICO	5.545.167	11.090.333
OMTRIX	8.232.000	10.290.000
Cargos financieros devengados por pagar	31.454.470	6.022.779
	<u>1.261.501.574</u>	<u>352.013.964</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 se realizaron amortizaciones de capital de los préstamos provenientes AECI ICO, Higher Education Finance Fund – Omtrix y Banco de Desarrollo Productivo S.A.M., por Bs5,55 millones, Bs2,06 millones y Bs43,10 millones, respectivamente. Asimismo durante el primer semestre de 2017 se contrataron financiamientos locales con el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. por un monto de Bs30 millones.

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Acreedores varios por intermediación financiera	1.047.380	241.919
Cheques de Gerencia	415.198	-
Acreedores fiscales por retención a terceros	1.663.138	1.657.502
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	84.291.303	62.248.447
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	11.557	-
Dividendos por pagar	38.772	-
Acreedores por compra de bienes y servicios	1.973.295	2.538.001
Ingresos diferidos (*)	20.565.919	23.728.178
Acreedores varios (**)	21.880.312	55.796.942
Provisión para primas	20.577.464	23.172.312
Provisión para indemnizaciones	58.832.261	86.901.773
Otras provisiones (***)	36.653.460	21.480.909
Remesas en tránsito	55.992.517	14.616.785
Fallas de caja	328.884	360
Operaciones por liquidar	-	2.492.074
Otras partidas pendientes de imputación	103.200	-
	<u>304.374.660</u>	<u>294.875.202</u>

(*) Los ingresos diferidos corresponden a la prima de emisión (venta sobre la par) generada en la colocación de los Bonos Subordinados, Bonos Subordinados Banco FIE 2, Bonos Subordinados Banco FIE 3, Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1, Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2, Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1 y Bonos Banco FIE 2 – Emisión 2 y serán reconocidos como Ingresos Extraordinarios al vencimiento de cada cupón.

(**) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 esta cuenta incluye respectivamente: Bs634.016 y Bs35.441.939 en el marco del contrato de servicios firmado con ENTEL; Bs1.122.779 y Bs6.097.812 por pagar a ATC, originados por los movimientos de tarjetahabientes; Bs145.608 y Bs577.096 en el marco de contrato de servicios firmado con TELECEL, Bs0 y Bs3.826.591 en el marco del contrato firmado con COBISCORP, Bs5.075.938 y Bs1.456.173 por primas de seguros de desgravamen que se cobra en el marco del contrato con Alianza Seguros y Reaseguros S.A. y otros acreedores varios por Bs14.901.972 y Bs8.397.331, respectivamente.

(***) Al 31 de diciembre de 2017 entre los principales conceptos incluye: provisiones para el Aportes al Fondo de Protección del Ahorrista Bs10.864.588, Aportes ASFI Bs5.934.868, Auditoria externa Bs939.601 y otras provisiones por Bs18.914.402. Al 31 de diciembre de 2016 entre los principales conceptos incluye: provisiones para los Aportes al Fondo de Protección del Ahorrista Bs9.518.936, Servicios al personal Bs182.238, Aportes ASFI Bs5.320.382, Impuestos Bs1.525.153, servicios de limpieza y jardinería Bs1.069.787, Servicios básicos Bs889.083, Sistemas Bs622.345, Publicidad Bs272.416, Alquileres Bs598.177, Gastos Notariales y Judiciales Bs652.378 y provisiones varias por Bs4.706.347.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u> Bs	<u>2016</u> Bs
Previsión específica para activos contingentes	68.897	378.118
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas (1)	76.558.972	76.558.972
Previsión genérica voluntaria cíclica (2)	51.729.532	46.228.503
Previsión genérica cíclica (2)	61.199.405	52.355.169
	<u>189.556.806</u>	<u>175.520.762</u>

- (1) 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 Capital Regulatorio para efectos del cálculo del coeficiente de suficiencia patrimonial de ponderación de activos.

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.

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 (ASFI).

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.

En el marco de las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 13 de octubre de 2016 y una vez recibida la "No Objeción" de ASFI mediante nota ASFI/DSR II/R-222699/2016, en el mes de diciembre de 2016 se efectuó la reversión de "Previsiones Genéricas Voluntarias" por un monto equivalente a Bs34,300,000, con el objetivo de fortalecer en forma exclusiva e irrevocable el Capital Primario del Banco, a través de la reinversión de utilidades de la gestión 2016. En consecuencia, la Junta de Accionistas de Banco FIE S.A. celebrada en fecha 22 de febrero de 2017 determinó reinvertir como Reservas Voluntarias No Distribuibles Bs35.783.010,

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

que incluyen el monto de Bs34.300.000, correspondiente a la totalidad de las Utilidades generadas por la referida reversión de Provisiones Genéricas Voluntarias.

- (2) En el marco de lo establecido en el artículo 10, sección 3, del reglamento para la Evaluación y Calificación de cartera de créditos contenido en el Capítulo IV, Título II Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para computar la previsión cíclica como parte del capital regulatorio hasta el 50% de la Previsión Cíclica Requerida Total.

En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Capítulo IV "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos", contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

n) VALORES EN CIRCULACION

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	2017	2016
	Bs	Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	731.000.000	790.000.000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	7.699.917	7.712.153
	<u>738.699.917</u>	<u>797.712.153</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 Bs700 millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs300 millones y está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs100 millones, 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. Durante la gestión 2015 se amortizó el valor total de la serie, por lo que el saldo es Bs0.
- Serie B por Bs200 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 6% y colocados a una tasa de 5,01%, por un plazo de 3.240 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 6 de octubre de 2020, con garantía quirografaria.

"Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2", comprendida dentro del programa "Bonos BANCO FIE 1" por un monto autorizado de Bs700 millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs250 millones y está compuesta de tres series:

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

- Serie A por Bs85 millones, 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. Durante la gestión 2016 se amortizó el valor total de la serie, por lo que el saldo es Bs0.
- Serie B por Bs85 millones, 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 Bs80 millones, 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.

"Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 3", comprendida dentro del programa "Bonos BANCO FIE 1" por un monto autorizado de Bs700 millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs150 millones y está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3,2%, y colocados a una tasa de 3,2%, por un plazo de 1.080 días calendario, emitidos el 22 de mayo de 2013 y con vencimiento el 6 de mayo de 2016, con garantía quirografaria. Durante la gestión 2016 se amortizó el valor total de la serie, por lo que el saldo es Bs0.
- Serie B por Bs50 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3,5%, y colocados a una tasa de 3,5%, por un plazo de 1.620 días calendario, emitidos el 22 de mayo de 2013 y con vencimiento el 28 de octubre de 2017, con garantía quirografaria. Durante la gestión 2017 se amortizó el valor total de la serie, por lo que el saldo es Bs0.

"Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 1", comprendida dentro del programa "Bonos BANCO FIE 2" por un monto autorizado de Bs600 millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs200 millones y está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4% y colocados a una tasa de 2,97%, por un plazo de 2.160 días calendario, emitidos el 1 de marzo de 2016 y con vencimiento el 29 de enero de 2022, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4,75% y colocados a una tasa de 4,22%, por un plazo de 3.060 días calendario, emitidos el 1 de marzo de 2016 y con vencimiento el 17 de julio de 2024, con garantía quirografaria.

"Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 2", comprendida dentro del programa "Bonos BANCO FIE 2" por un monto autorizado de Bs600 millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs200 millones y está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3,75% y colocados a una tasa de 2,43%, por un plazo de 1.620 días calendario, emitidos el 30 de junio de 2016 y con vencimiento el 6 de diciembre de 2020, con garantía quirografaria.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

- Serie B por Bs100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4,25% y colocados a una tasa de 3,36%, por un plazo de 2.340 días calendario, emitidos el 30 de junio de 2016 y con vencimiento el 26 de noviembre de 2022, con garantía quirografaria.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior (1)	51.450.000	-
Bonos subordinados (2)	200.000.000	160.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	52.342	-
- Instrumentadas mediante bonos	<u>2.370.903</u>	<u>1.385.486</u>
	<u>253.873.245</u>	<u>161.385.486</u>

(1) Las Obligaciones Subordinadas con Entidades Financieras del Exterior corresponden a un Contrato de Préstamo Subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por USD 7,5 millones, a un plazo de 7 años, a una tasa de interés de equivalente a LIBOR 6 meses + 5,50%, desembolsado el 26 de diciembre de 2017 y con vencimiento el 26 de diciembre de 2024, con garantía quirografaria.

(2) Los Bonos subordinados corresponden a la emisión de:

- "Bonos Subordinados BANCO FIE", por un monto autorizado de Bs40 millones, a un plazo de 2.520 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 4% y colocados a una tasa de 3,46%, emitidos el 24 de noviembre de 2010 y con vencimiento el 18 de octubre de 2017, con garantía quirografaria. Durante la gestión 2017 se amortizó el valor total de la emisión, por lo que el saldo es Bs0.

"Bonos Subordinados BANCO FIE 2", por un monto autorizado de Bs70 millones, a un plazo de 2.700 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 5% y colocados a una tasa de 4,99%, emitidos el 28 de noviembre de 2012 y con vencimiento el 20 de abril de 2020, con garantía quirografaria.

"Bonos Subordinados BANCO FIE 3", por un monto autorizado de Bs50 millones; esta emisión está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs25 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 7% y colocados a una tasa de 6,73%, por un plazo de 2.520 días calendario, emitidos el 17 de noviembre de 2014 y con vencimiento el 11 de octubre de 2021, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs25 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 7,50% y colocados a una tasa

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

de 6.16%, por un plazo de 2.880 días calendario, emitidos el 17 de noviembre de 2014 y con vencimiento el 6 de octubre de 2022, con garantía quirografaria.

"Bonos Subordinados BANCO FIE 4", por un monto autorizado de Bs80 millones; esta emisión está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs40 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5,20% y colocados a una tasa de 4,69%, por un plazo de 2.160 días calendario, emitidos el 31 de marzo de 2017 y con vencimiento el 28 de febrero de 2023, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs40 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5,80% y colocados a una tasa de 5,23%, por un plazo de 3.240 días calendario, emitidos el 31 de marzo de 2017 y con vencimiento el 12 de febrero de 2026, con garantía quirografaria.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	63,084,970	152,696,467
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	2,208,000	50,000,000
Cargos devengados por pagar a empresas con participación estatal	86,809	6,111
	<u>65,379,779</u>	<u>202,702,578</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos por disponibilidades	551	6.123
Productos por inversiones temporarias	28.119.972	18.398.813
Productos por cartera vigente	1.200.179.619	1.151.177.844
Productos por cartera vencida	14.597.317	12.329.762
Productos por cartera en ejecución	3.111.728	1.323.610
Productos por otras cuentas por cobrar	2.947	3.956
Productos por inversiones permanentes	6.596.996	2.726.788
Comisiones de cartera y contingente	1.662.666	2.340.072
	<u>1.254.271.796</u>	<u>1.188.306.968</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

GASTOS FINANCIEROS

	2017	2016
	Bs	Bs
Cargos por obligaciones con el público	(211.585.257)	(213.403.627)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(19.602.729)	(9.695.913)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	(8.865.057)	(8.723.575)
Cargos por valores en circulación	(36.612.764)	(34.143.003)
Cargos por obligaciones subordinadas	(11.440.537)	(8.915.633)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(880.596)	(1.231.642)
	<u>(288.986.940)</u>	<u>(276.113.393)</u>

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 31 de diciembre de 2017:

TASAS DE INTERÉS PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
MN	1,50%	0,14%	0,30%	0,80%	1,05%	2,50%	3,63%
ME	0,03%	0,01%	0,02%	0,10%	0,15%	0,25%	0,43%
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 3,00% y 0,15% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,25% y 0,25% en MN y ME, respectivamente.

TASA DE INTERÉS ACTIVA

La tasa de interés promedio efectiva anualizada, del total de cartera, al 31 de diciembre de 2017 (todas las monedas) alcanza a 12,95%, menor en 0,71 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2016.

Al 31 de diciembre de 2016:

TASAS DE INTERES PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
M/N	1,50%	0,14%	0,30%	0,80%	1,05%	2,10%	2,90%
M/E	0,10%	0,01%	0,02%	0,10%	0,15%	0,25%	0,43%
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

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

máxima del Banco; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 3,00% y 0,30% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,25% 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 diciembre de 2016 (todas las monedas) alcanza a 13,66%, menor en 1,12 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2015.

r) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Recuperación de activos financieros castigados	11.486.390	6.008.854
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	259.493.052	403.253.106
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	8.237.001	10.418.118
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar		-
Disminución de previsión para activos contingentes	880.490	383.454
Disminución de previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras aun no identificadas	-	34.300.000
Disminución de previsión genérica cíclica	1.372.000	1.166.200
Disminución de previsión para inversiones Temporarias	7.519.492	126.562
Disminución de previsión para inversiones Permanentes	6.044.059	120.503
	<u>295.032.484</u>	<u>455.776.797</u>

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	352.363.819	485.706.761
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	20.037.208	16.881.819
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	451.682	-
Cargos por previsión para activos contingentes	567.742	641.618
Cargos por previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	5.501.019	2.797.165
Cargos por previsión genérica cíclica	10.216.245	5.194.735
Pérdidas por inversiones temporarias	9.977.490	394.611
Pérdidas por inversiones permanentes	7.057.979	1.119.350
Castigo productos financieros	6.446.872	-
	<u>412.620.056</u>	<u>512.736.059</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Comisiones por servicios	55.153.820	41.316.785
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	13.526.002	11.667.698
Ingresos por bienes realizables	6.783.640	4.197.236
Ingreso por inversiones permanentes	346.553	-
Ingresos operativos diversos (*)	<u>8.850.739</u>	<u>8.538.844</u>
	<u>84.660.754</u>	<u>65.720.563</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se registran los ingresos por generación de crédito fiscal IVA por Bs1.516.175 y Bs1.242.148, Ingreso por compensación del IT a través del Pago del IUE Bs5.974.262 y Bs5.253.872, y otros ingresos operativos diversos por Bs1.360.302 y Bs2.042.824, respectivamente.

GASTOS OPERATIVOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Comisiones por servicios	(16.882.161)	(16.044.871)
Costo de bienes realizables	(1.423.844)	(1.558.787)
Pérdidas por inversiones	-	(227)
Gastos operativos diversos (*)	<u>(22.054.427)</u>	<u>(7.823.774)</u>
	<u>(40.360.432)</u>	<u>(25.427.659)</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, en esta cuenta se registran las pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje por Bs21.954.978 y Bs7.809.727 y otros gastos operativos diversos por Bs99.449 y Bs14.047, respectivamente.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

INGRESOS EXTRAORDINARIOS

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Ingresos extraordinarios	<u>5.648.581</u>	<u>4.907.802</u>
	<u>5.648.581</u>	<u>4.907.802</u>

Los ingresos extraordinarios, corresponden principalmente al reconocimiento del ingreso diferido que se generó con la colocación de bonos sobre la par.

GASTOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existieron gastos extraordinarios.

INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Ingresos de gestiones anteriores	<u>2.830</u>	<u>2.736.278</u>
	<u>2.830</u>	<u>2.736.278</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de la cuenta corresponde a devolución por pagos menores. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la cuenta corresponde a cobros efectuados por concepto de comisiones por servicios de cobranza prestados en las gestiones 2015 y al reconocimiento de un exceso de provisión para el pago del impuesto sobre las utilidades de empresas correspondientes a la gestión 2015.

GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Gastos de gestiones anteriores	<u>(2.518.342)</u>	<u>(1.835.296)</u>
	<u>(2.518.342)</u>	<u>(1.835.296)</u>

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo corresponde principalmente a gastos por pago del IUE, pago licencia de funcionamiento, impuestos, transporte, publicidad y gastos menores. Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de la cuenta corresponde principalmente a pagos efectuados por servicios de publicidad, servicios de seguridad y gastos notariales, que correspondía a la gestión 2015.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.**(Banco FIE S.A.)****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016****v) GASTOS DE ADMINISTRACION**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Gastos de personal	(445.634.398)	(460.916.886)
Servicios contratados	(55.062.570)	(52.934.108)
Seguros	(2.253.895)	(2.638.429)
Comunicaciones y traslados	(22.684.588)	(21.722.876)
Impuestos	(3.420.521)	(9.370.711)
Mantenimiento y reparaciones	(12.122.026)	(17.562.599)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(23.301.866)	(22.491.303)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(20.272.138)	(9.867.841)
Otros gastos de administración (*)	(129.820.145)	(129.811.640)
	<u>(714.572.147)</u>	<u>(727.316.393)</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2017, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs41.691.051 por Aportes Fondo de Reestructuración Financiera (FRF), Bs36.980.655 por Alquileres, Bs14.860.088 por Propaganda y publicidad, Bs12.051.772 por Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs11.254.397 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs5.786.509 por Energía eléctrica y agua, Bs3.613.051 por Gastos notariales y judiciales y Bs3.582.624 por otros gastos menores. Al 31 de diciembre de 2016, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs38.231.272 por Alquileres, Bs17.121.323 por Papelería, útiles y materiales de servicio, Bs12.620.148 por Propaganda y publicidad, Bs11.085.555 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs38.473.201 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs5.347.788 por energía eléctrica y agua, Bs4.304.190 por Gastos notariales y judiciales y Bs2.628.163 por otros gastos menores.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del capítulo 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Boletas de garantía	14.590.272	29.191.593
Garantías a primer requerimiento	27.706.384	21.716.178
	<u>42.296.656</u>	<u>50.907.771</u>

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	17.471.639.944	9.425.395.440
Otras garantías prendarias	8.569.294.625	8.479.552.146
Depositos en la entidad financiera	36.304.063	48.134.146
Otras entidades financieras - Depositos a Plazo Fijo	1.507.596	137.596
Otras garantías	<u>157.242.524</u>	<u>83.440.242</u>
	<u>26.235.988.752</u>	<u>18.036.659.570</u>
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	672.268.552	654.399.322
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	68.600.000	68.600.000
Documentos y valores de la entidad	698.377	6.927
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	175.520.158	131.642.005
Productos en suspenso	54.914.568	33.009.610
Otras cuentas de registro	<u>193.953.991</u>	<u>161.558.779</u>
	<u>1.165.955.646</u>	<u>1.049.216.643</u>
Cuentas deudoras de los patrimonios autonomos constituidos con Recursos Privados	<u>136.451.666</u>	<u>63.512.369</u>
	<u><u>27.538.396.064</u></u>	<u><u>19.149.388.582</u></u>

y) FIDEICOMISOS

En el mes de marzo de 2015 se ha constituido el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social como Patrimonio Autónomo en cumplimiento al Decreto Supremo 2137 de 9 de octubre de 2014. En el marco de lo establecido en el Decreto Supremo N°3036 de 28 de diciembre de 2016 y de la Resolución Ministerial N° 055 de 10 de febrero de 2017 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, en el mes de marzo de 2017 **Banco FIE S.A.** transfirió 3% de las utilidades netas de la gestión 2016, equivalentes a Bs 3.482.744, al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP).

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

La composición al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Cuentas Deudoras		
Disponibilidades	3.180.932	3.062.439
Inversiones Temporarias	1.554.643	1.524.652
Inversiones Permanentes	5.739.339	2.284.740
Gastos Financieros	23.890	13.063
Otros gastos operativos	104.537	33.725
Total Cuentas Deudoras	<u>10.603.341</u>	<u>6.918.619</u>
Cuentas Acreedoras		
Patrimonio Neto	10.354.575	6.770.376
Ingresos Financieros	248.766	148.243
Total Cuentas Acreedoras	<u>10.603.341</u>	<u>6.918.619</u>
Cuentas Contingentes	<u>40.257.417</u>	<u>42.884.217</u>

Asimismo en el mes de marzo de 2016 se ha constituido el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo (FOGACP) como Patrimonio Autónomo en cumplimiento al Decreto Supremo 2614 de 2 de diciembre de 2015. La composición 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	Bs	Bs
Cuentas Deudoras		
Disponibilidades	2.627.270	5.452.969
Inversiones Temporarias	1.275.587	1.253.356
Inversiones Permanentes	3.905.267	1.001.505
Gastos Financieros	19.426	1.725
Otros gastos operativos	64.828	28.835
Total Cuentas Deudoras	<u>7.892.378</u>	<u>7.738.390</u>
Cuentas Acreedoras		
Patrimonio Neto	7.707.830	7.675.372
Ingresos Financieros	184.548	63.018
Total Cuentas Acreedoras	<u>7.892.378</u>	<u>7.738.390</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL PAGADO

El capital autorizado de la Sociedad 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs640.000.000, dividido en 6.400.000 acciones, de un valor nominal de Bs100 cada una.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Mediante carta ASFI/DSR I/R-219866/2017 de fecha 14 de noviembre de 2017, ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2016 por un monto de Bs20.000.000, que corresponde a la emisión de 200.000 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017.

Mediante carta ASFI/DSR II/R-114361/2017 de fecha 22 de junio de 2017, ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2016 por un monto de Bs20.000.000, que corresponde a la emisión de 200.000 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017.

Mediante carta ASFI/DSR III/R-72760/2017 de fecha 20 de abril de 2017, ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2016 por un monto de Bs1.572.500, que corresponde a la emisión de 15.725 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017.

Mediante carta ASFI/DSR II/R-52263/2016 de fecha 30 de marzo de 2016 ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2015 por un monto de Bs46.249.800, que corresponde a la emisión de 462.498 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016.

El capital pagado del Banco 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs511.751.300 y Bs470.178.800, dividido en 5.117.513 y 4.701.788 acciones, respectivamente, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs185,41 y Bs186,07, 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.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

i) PRIMAS DE EMISION

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta cuenta no presenta saldo.

ii) APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, esta cuenta no presenta saldo.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

iii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

El saldo 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza a Bs 116.006.

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 22 de febrero de 2017 y 10 de febrero de 2016, decidió constituir la reserva legal por Bs11.609.144 y Bs12.792.286, con cargo a las utilidades obtenidas en las gestiones 2016 y 2015, respectivamente.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

ii) RESERVAS OBLIGATORIAS

Según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), 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 2017 y 2016, 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 22 de febrero de 2017, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2016, por el importe de Bs35.783.010.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2015, por el importe de Bs39.714.363.

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

El saldo 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza a Bs232.839.397 y Bs197.056.387, respectivamente.

d) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2016, que ascendieron a Bs116.091.444, de la siguiente forma: incremento de capital Bs41.572.500, constitución de reserva legal por Bs11.609.144, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs35.783.010, autorización de transferencia para el Fondo de Capital Semilla e incremento del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social por Bs6.965.487 y distribución de dividendos por Bs20.161.303.

Del monto de Bs41.572.500 reinvertido como capital social, Bs40.000.000 están siendo destinados al reemplazo del capital de los "Bonos Subordinados Banco FIE" que vence durante la gestión.

Del monto de Bs35.783.010 reinvertido como reservas voluntarias no distribuibles, Bs34.300.000 corresponden a la capitalización de las utilidades generadas mediante la reversión de provisiones genéricas voluntarias, efectuada en la gestión 2016.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de febrero de 2016, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2015, que ascendieron a Bs127.922.861, de la siguiente forma: incremento de capital Bs46.249.800, constitución de reserva legal por Bs12.792.286, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs39.714.363, constitución del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo por Bs7.675.372 y distribución de dividendos por Bs21.491.040.

Del monto de Bs46.249.800 reinvertido como capital social, Bs6.860.000 se destinaron a reemplazar la sexta y última cuota de capital del préstamo subordinado otorgado por CAF (equivalente a USD 1 millón) que fue cancelada en fecha 12 de febrero de 2016.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 31 de diciembre de 2017:

Código	Descripción	Saldo activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	1.018.922.848	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1.196.724.868	20%	239.344.974
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	1.687.292.799	50%	843.646.400
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1.320.560.468	75%	990.420.351
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7.294.936.921	100%	7.294.936.921
Totales		<u>12.518.437.904</u>		<u>9.368.348.645</u>
10% sobre Activo computable				936.834.865
Capital Regulatorio				1.174.306.282
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				237.471.417
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,53%

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONOMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Al 31 de diciembre de 2016:

<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	1.272.527.174	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	773.334.032	20%	154.666.806
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	868.650.380	50%	434.325.190
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	706.915.319	75%	530.186.489
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>7.654.616.881</u>	100%	<u>7.654.616.881</u>
Totales		<u>11.276.043.786</u>		8.773.795.367
10% sobre Activo computable				877.379.537
Capital Regulatorio				1.073.384.873
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				196.005.336
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,23%

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 2017 y 2016.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2017, 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.



Fernando Lopez Arana
Gerente General



Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas



Mónica Hurtado P.
Subgerente Nacional de Contabilidad

ANEXO II

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 CON DICTAMEN DE AUDITORÍA INTERNA

Informe del Auditor Interno

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A (Banco FIE S.A.), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de marzo de 2018, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2018, así como las notas explicativas 1 a 13 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A (Banco FIE S.A.) al 31 de marzo de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección: Responsabilidades del auditor interno en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis – Base contable de propósito específico

De acuerdo a lo descrito en la nota explicativa N° 2 de los estados financieros preparados por la Gerencia de Banco FIE S.A, los referidos estados se enmarcan en las bases contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), motivo por el cual, han sido preparados para cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), pudiendo no ser adecuados para otros fines, sin que ello tenga efecto en nuestra opinión.

Este informe fue preparado únicamente para información de 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 de Banco FIE S.A.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Gerencia de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegáramos a la conclusión que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones contenidas en las notas explicativas y si los estados financieros representan las transacciones y hechos de una manera que se encuentren razonablemente expuestos.

Comunicamos a la Gerencia y a los Responsables del Gobierno de la sociedad entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Proporcionamos a la Gerencia y a los Responsables del Gobierno de la sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos pertinentes con respecto a la independencia y comunicamos, de ser aplicables, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando fuera necesario las salvaguardas relacionadas.



Nelson Camacho Gutierrez
GERENTE NACIONAL
DE AUDITORIA INTERNA
BANCO FIE S.A.

La Paz, 14 de junio de 2018

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

Estados financieros al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017

CONTENIDO

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


Bs = boliviano
USD = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento a la vivienda

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	765,000,300	613,486,539
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	1,411,247,394	1,448,029,683
Cartera		9,854,040,390	9,701,376,986
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	9,811,083,873	9,681,795,012
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	112,005,355	94,642,344
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	77,534,750	75,169,795
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		137,546,812	128,556,708
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		14,947,912	8,440,932
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		9,437,205	9,409,018
Productos devengados por cobrar cartera		101,563,668	98,147,748
Previsión para cartera incobrable	2.3.b), 8.b)	(410,079,185)	(394,784,571)
Otras cuentas por cobrar	2.3.d), 8.d)	86,328,999	97,638,455
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	846,248	1,208,911
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	198,071,214	221,174,485
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	155,825,891	150,942,362
Otros activos	2.3.g), 8.g)	181,414,804	106,044,842
TOTAL DEL ACTIVO		12,652,775,240	12,339,902,263
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	8,902,978,742	8,571,109,856
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	83,561,528	6,575,462
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	1,217,618,291	1,261,501,574
Otras cuentas por pagar	8.l)	300,193,543	304,374,660
Previsiones	2.3.h), 8.m)	194,496,717	189,556,806
Valores en circulación	8.n)	714,508,916	738,699,917
Obligaciones subordinadas	8.o)	255,496,661	253,873,245
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	34,459,642	65,379,779
TOTAL DEL PASIVO		11,703,314,040	11,391,071,299
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	2.3.j)		
Aportes no capitalizados	9.a)	511,751,300	511,751,300
Reservas	9.b)	116,006	116,006
Resultados acumulados	9.c)	377,020,990	335,884,799
	9.d)	60,572,904	101,078,859
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		949,461,200	948,830,964
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12,652,775,240	12,339,902,263
CUENTAS CONTINGENTES	8.b), 8.w)	137,014,736	42,296,656
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	28,331,160,865	27,538,396,064

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


Fernando Lopez Arana
Gerente General

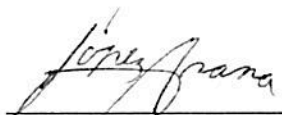

Mónica Hurtado Poma
Subgerente Nacional de Contabilidad


Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017

	Notas	2018 Bs	2017 Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	323,903,572	303,120,651
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	(83,357,719)	(67,863,432)
Resultado financiero bruto		240,545,853	235,257,219
Otros ingresos operativos	8.t)	21,174,808	14,430,774
Otros gastos operativos	8.t)	(13,179,267)	(6,503,351)
Resultado de operación bruto		248,541,394	243,184,642
Recuperación de activos financieros	8.r)	42,864,086	98,251,342
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	(75,816,923)	(131,223,548)
Resultado de operación después de incobrables		215,588,557	210,212,436
Gastos de administración	8.v)	(180,641,465)	(184,993,060)
Resultado de operación neto		34,947,092	25,219,376
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		39,273	99,409
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		34,986,365	25,318,785
Ingresos extraordinarios	8.u)	1,290,082	1,608,583
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		36,276,447	26,927,368
Ingresos de gestiones anteriores	8.u)	290,480	2,830
Gastos de gestiones anteriores	8.u)	(13,569)	(601,216)
Resultado antes de impuestos		36,553,358	26,328,982
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	(12,309,754)	(5,604,110)
Resultado neto del ejercicio		24,243,604	20,724,872

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


Fernando Lopez Arana
Gerente General


Monica Hurtado Poma
Subgerente Nacional de Contabilidad


Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LO PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y 31 DE MARZO DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Capital pagado		Aportes no capitalizados		Reservas		Resultados Acumulados		Total	
	Bs	El	Bs	El	Bs	El	Bs	El	Bs	El
Saldo al 1° de enero de 2017	470.178.800	-	116.000	116.000	18.733.643	197.056.387	288.492.645	110.091.444	874.878.895	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2016 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	-	11.609.144	(11.609.144)	-	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuidas autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	34.300.000	34.300.000	(34.300.000)	-	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuidas autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	1.483.010	1.483.010	(1.483.010)	-	-
Transferencia Fondos Capital Semilla en cumplimiento al Decreto Supremo 3036 del 28 de diciembre de 2016 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017 (3%)	-	-	-	-	-	-	-	(3.482.743)	(3.482.743)	-
Incremento del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social en cumplimiento al Decreto Supremo 3036 del 28 de diciembre de 2016 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017 (3%)	-	-	-	-	-	-	-	(3.482.744)	(3.482.744)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2016 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017	-	-	-	-	-	-	-	(20.161.303)	(20.161.303)	-
Resultado neto correspondiente al período terminado el 31 de marzo de 2017	470.178.800	-	116.000	84.261.759	18.733.643	232.839.397	335.884.799	62.297.372	868.476.977	20.724.872
Saldo al 31 de marzo de 2018	470.178.800	-	116.000	84.261.759	18.733.643	232.839.397	335.884.799	62.297.372	868.476.977	20.724.872
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017	-	20.000.000	-	-	-	-	-	(20.000.000)	-	-
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017 y comunicación ASF/DISR (R-727002017)	1.572.500	-	-	-	-	-	-	(1.572.500)	-	-
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017 y comunicación ASF/DISR (R-114361702017) (Pago bonos subordinados coupon N° 13)	20.000.000	(20.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017 (Pago bonos subordinados coupon N° 14)	-	20.000.000	-	-	-	-	-	(20.000.000)	-	-
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017 y comunicación ASF/DISR (R-216866202017)	20.000.000	(20.000.000)	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto correspondiente a la gestión terminado el 31 de diciembre de 2017	511.751.300	-	116.000	84.261.759	18.733.643	232.839.397	335.884.799	101.078.859	948.830.964	80.353.987
Saldo al 31 de diciembre de 2017	511.751.300	-	116.000	84.261.759	18.733.643	232.839.397	335.884.799	101.078.859	948.830.964	80.353.987
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2017 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2018	-	-	-	-	-	-	10.107.866	(10.107.866)	-	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuidas autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2018	-	-	-	-	-	31.028.305	31.028.305	(31.028.305)	-	-
Transferencia Fondos Capital Semilla en cumplimiento al Decreto Supremo 3459 del 15 de enero de 2018 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2018 (6%)	-	-	-	-	-	-	-	(6.064.732)	(6.064.732)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2017 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2018	-	-	-	-	-	-	-	(17.548.636)	(17.548.636)	-
Resultado neto correspondiente al período terminado el 31 de marzo de 2018	511.751.300	-	116.000	94.369.645	18.733.643	263.867.702	377.020.990	60.572.904	949.461.200	949.461.200
Saldo al 31 de diciembre de 2018	511.751.300	-	116.000	94.369.645	18.733.643	263.867.702	377.020.990	60.572.904	949.461.200	949.461.200


Fernando Lopez Araya
 Gerente General


Monica Hurtado Poma
 Subgerente Nacional de Contabilidad


Enrique Páramo Pantoja
 Gerente Nacional de Finanzas

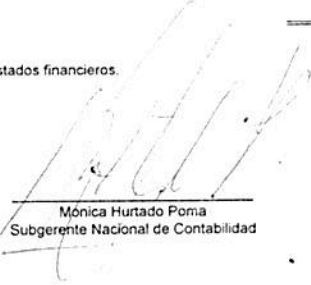
Las notas 1 a 13 adjuntas, son parte integrante de estos estados financieros.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017


048

	2018 Bs	2017 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	24,243,604	20,724,872
- Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(123,593,236)	(99,378,920)
- Cargos devengados no pagados	403,326,059	312,747,249
- Provisiones para desvalorizaciones	1,733,704	1,526,462
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	32,923,283	34,695,225
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	6,465,446	8,752,441
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	15,743,743	6,572,128
- Depreciaciones y amortizaciones	12,124,199	10,687,287
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	372,966,800	296,318,744
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	98,147,748	87,424,734
- Inversiones temporarias y permanentes	17,931,725	7,448,053
- Obligaciones con el público	(345,050,871)	(287,759,796)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(31,454,470)	(6,022,778)
- Otras obligaciones (bonos y subordinadas)	(10,123,162)	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	11,309,456	15,696,047
- Bienes realizables	(3)	125,551
- Otros activos -partidas pendientes imputación	(77,071,096)	(9,979,764)
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(26,878,668)	(25,644,242)
- Provisiones	72	394
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	9,777,531	77,606,943
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	82,326,396	(190,418,029)
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(3,777,848)	(5,095,440)
- Depósitos a plazo por más de 360 días	209,962,527	255,097,602
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	(45,210,751)	(83,253,659)
- A mediano y largo plazos	-	(7,111,111)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	76,986,066	(3,406,355)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	488,362	(241,631)
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el periodo:		
- a corto plazo	(1,387,426,039)	(70,000,572)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	-	(1,045,110,572)
- Créditos recuperados en el periodo	1,210,195,113	1,150,220,063
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	143,543,826	680,296
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Títulos valores en circulación	(25,500,000)	-
- Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	-	-
- Primas de emisión	-	-
- Pago de dividendos	(17,548,636)	(20,161,303)
- Constitución Fondo de garantía	(6,064,732)	(3,482,744)
Flujo neto obtenido en actividades de financiamiento	(49,113,368)	(23,644,047)
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	39,045,898	(166,410,792)
- Inversiones permanentes	23,866,470	(12,865,072)
- Bienes de uso	(10,945,359)	(12,884,850)
- Bienes diversos	(116,557)	29,701
- Cargos diferidos	(4,244,680)	(14,315,585)
Flujo neto aplicados a actividades de inversión	47,305,772	(206,446,598)
Disminución de fondos durante el ejercicio	151,513,761	(151,803,406)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	613,486,539	831,663,600
Disponibilidades al cierre del ejercicio	765,000,300	679,860,194

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



Fernando Lopez Arana
Gerente General



Mónica Hurtado Poma
Subgerente Nacional de Contabilidad

Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 Servicios Financieros N° 393 de 21 de agosto de 2013, 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 a los 13 años de trabajo realizado por la ONG Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (ONG 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 ASFI) 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 (ASFI) en fecha 23 de abril de 2010. En el marco de lo previsto en la Ley de Servicios Financieros, el 11 de febrero de 2014 la Junta de Accionistas determinó que **Banco FIE S.A.** se formalice jurídicamente como Banco Múltiple, con un modelo de negocio orientado a tres segmentos de mercado: Microempresa, Pequeña Empresa y Corporativo, con especial énfasis en los dos primeros, mediante una oferta integral de productos y servicios financieros y no financieros, enfatizando la calidad de servicio bajo un ambiente de gestión integral de riesgos.

El Banco 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 Servicios Financieros, en el marco de las leyes pertinentes y de la responsabilidad social. Para alcanzar sus objetivos, el Banco podrá realizar todas las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios financieros legalmente previstas. El Banco se halla plenamente facultado para realizar todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las normas jurídicas vigentes, en especial por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

1.2 Canales de atención y personal del Banco

Pensando en estar cada vez más cerca de los clientes, el Banco cuenta con 405 puntos de atención distribuidos en los 9 departamentos del territorio Boliviano, posicionando la red como una de las más extensas del Sistema Financiero Nacional.

Puntos de Atención Financiera	2016	2017	2018
Oficina Central	1	1	1
Sucursales	8	8	8
Agencias Fijas	142	142	142
Ventanillas	82	83	84
Oficinas Externas	18	16	17
Oficinas Feriales	2	2	2
Cajeros Automáticos	126	144	151
Total General	379	396	405

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Los canales de atención presenciales están conformados por 1 oficina central, 8 sucursales, 142 agencias, 84 ventanillas externas (distribuidas de la siguiente forma: 2 ventanillas de cobranza exclusiva de impuestos municipales y nacionales, 1 ventanilla de cobranza exclusiva para servicios de YPFB, 71 ventanillas de cobranza exclusivas para servicios de ENTEL, 10 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de servicios de Telecel), 17 oficinas externas y 2 oficinas feriales.

Durante el primer trimestre del 2018 se inauguraron 1 Ventanilla de Cobranza de Convenio (Entel y Tigo) y 1 Oficina Externa.

Con el objetivo de fomentar el uso de canales electrónicos de autoservicio, el Banco durante la gestión 2018 inauguró 7 cajeros automáticos ampliando su red a 151 unidades instaladas, de las cuales 10 tienen la funcionalidad adicional de recibir depósitos en efectivo.

Los puntos de atención de Banco FIE S.A. están distribuidos a lo largo del territorio boliviano: 139 en el departamento de La Paz, 87 en el departamento de Santa Cruz, 14 en el departamento del Beni, 4 en el departamento de Pando, 56 en el departamento de Cochabamba, 24 en el departamento de Chuquisaca, 34 en el departamento de Tarija, 29 en el departamento de Potosí y 18 en el departamento de Oruro.

Así mismo, el Banco siguió fortaleciendo su plataforma de banca por internet denominada *FIENET*, desde la cual se pueden realizar las principales transacciones bancarias de forma ágil, cómoda y segura. A futuro pretendemos que este sea el canal más transaccional de todos los dispuestos.

Banco FIE S.A. cuenta, al cierre del trimestre, con una planta ejecutiva, operativa y administrativa de 3,218 trabajadores/as a nivel nacional. El número evolutivo de trabajadores/as se presenta en el cuadro adjunto.

Gestión	2017	2018
Enero	3,455	3,216
Febrero	3,396	3,218
Marzo	3,282	3,218
Abril	3,244	
Mayo	3,173	
Junio	3,191	
Julio	3,208	
Agosto	3,229	
Septiembre	3,223	
Octubre	3,214	
Noviembre	3,240	
Diciembre	3,212	

1.3 Cambios en la organización durante la gestión 2018

En fecha 8 de enero de 2018 el señor Jhonny Andrés Ugarte del Pozo asumió la Gerencia Regional La Paz en reemplazo del señor Victor Huanaco Siñani, quien presentó su renuncia al cargo en fecha 31 de diciembre del 2017.

El cambio más relevante del trimestre, se produjo el 19 de febrero del 2018 cuando la señora Silvia Carmen Oquendo Cortez asumió la Gerencia Nacional de Talento Humano en reemplazo de la señora María Fernanda Zeballos Ibañez, quien presentó su renuncia en fecha 31 de diciembre de 2017.

A partir del 1 de marzo de 2018 y previa conformidad del Directorio en sesión de fecha 31 de enero de 2018, la Gerencia Nacional de Tecnología y Procesos cambió de denominación a Gerencia Nacional de Tecnología, el señor Rafael Enrique Palma Siles se mantiene en el cargo.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1.4 Hechos importantes sobre la situación y contexto económico

El Fondo Monetario Internacional en su revisión de octubre 2017, concluyó que el repunte del crecimiento económico mundial se estaba afianzando y que este nuevo escenario generó una corrección de 0.1% por encima de los primeros pronósticos realizados. En consecuencia, la economía mundial crecería 3.1% en 2018, después de un 2017 mejor de lo previsto, dado que continuaría la recuperación de la inversión, las manufacturas y el comercio.

Se espera que en las economías avanzadas, el crecimiento se modere ligeramente hasta ubicarse en el 2.2% en 2018, a medida que los bancos centrales eliminan de forma gradual las iniciativas adoptadas después de la crisis.

La reactivación de la inversión, del comercio internacional y de la producción industrial, sumada a la mejora de la confianza de las empresas y los consumidores, estaría apuntalando la recuperación. Los niveles de crecimiento registrados superaron las expectativas, lo cual ha llevado a revisiones generalizadas, en la zona del euro, Japón, China y las economías emergentes de Europa y Rusia.

Se espera que la región América Latina y El Caribe crezca un 2.0% en 2018, lo que representa un aumento respecto del 0.9% estimado para 2017. Según los pronósticos, el crecimiento cobrará impulso a medida que la inversión y el consumo privado se consoliden, en particular en las economías exportadoras de productos básicos. No obstante, la intensificación de la incertidumbre normativa, los desastres naturales, el incremento en el proteccionismo comercial de Estados Unidos o un mayor deterioro de las condiciones fiscales de los propios países podrían desviar el curso del crecimiento. Se prevé que la expansión económica de Brasil repunte respecto del 1.0% estimado para 2017 y se sitúe en 2.0% en 2018. México, por su parte, crecerá 2.1% este año; mientras que el año pasado registró una tasa del 1.9%.

Con relación a Bolivia, fuentes oficiales estiman un crecimiento mayor al 4.7% mientras que fuentes externas estiman que el crecimiento será cercano al 4.0%. Estas proyecciones se sustentan fundamentalmente por la dinámica de la demanda interna, el repunte de precios de materias primas y la mayor demanda de gas natural de nuestros principales compradores (Argentina y Brasil).

Según datos del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, las reservas internacionales netas que a marzo del 2018 registraron un saldo de US\$ 9,805 millones siguen siendo una fortaleza financiera y representan el 29.0% del PIB, segundo indicador más alto de la región luego del Perú que registra un porcentaje de 30.0% con relación al PIB.

Bolivia enfrenta nuevos desafíos ante un escenario de déficits gemelos. El reporte "Banking System Outlook" de Moodys al mes de diciembre estima que el déficit comercial será de 4.5% con relación al PIB y el déficit fiscal será de 2.8%.

Según información del Banco Central de Bolivia y ASOBAN, al cierre de marzo de 2018 los depósitos en el sistema financiero ascendieron a US\$ 24.111 millones, que representa un incremento del 0.040% respecto al año previo. De este total, los depósitos denominados en bolivianos, presentaron el 87.3%, mostrando un leve incremento respecto a la participación de 87.1% registrada a diciembre de 2017.

Así mismo, durante la gestión 2018 la cartera del sistema financiero creció 1.67%, alcanzado el nivel de US\$ 20.534 millones a marzo de la gestión 2018. De este total, 98.6% está denominado en bolivianos, reflejando un ligero incremento con relación a la participación de 98.4% a diciembre de 2017.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1.5 Gestión de Riesgos

En el marco del contexto internacional y nacional descrito con anterioridad, los objetivos establecidos y las actividades realizadas durante el primer trimestre se orientaron a mantener la posición competitiva del Banco en los sectores atendidos, con especial énfasis en el productivo, el agropecuario y en vivienda de interés social, 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 del país.

Con relación a los riesgos a los que se encuentra expuesto **Banco FIE S.A.**, estos son gestionados bajo un enfoque integral, con el debido seguimiento y control por parte del Comité de Gestión Integral de Riesgos y Comités Gerenciales creados para tal efecto, en el marco del apetito y perfil de riesgo definido por la propia entidad.

Riesgo de Negocio y Competitividad: El Riesgo de Negocio y Competitividad es administrado a través de la gestión de factores internos y externos y tendencias en el entorno competitivo de la institución que podrían afectar el cumplimiento de las estrategias establecidas por el Banco, buscando identificar el impacto actual y futuro en el cumplimiento de los objetivos estratégicos institucionales, en el marco de políticas y normas implementadas para el efecto y mediante la emisión de reportes periódicos que proporcionan información orientada a la toma de decisiones estratégicas, monitoreando su desempeño desde diferentes perspectivas y en un contexto integral.

Uno de los componentes fundamentales del riesgo de negocio, es la gestión del riesgo proveniente del comportamiento de variables macroeconómicas, a las cuales se realiza un monitoreo y análisis permanente, así como a los principales sectores económicos que son de interés para el Banco constituyéndose en una herramienta que provee un marco general para la identificación de eventos externos y de los posibles efectos en los objetivos estratégicos y resultados esperados de la entidad, además de generar los insumos de información necesarios para la toma de decisiones.

En lo referente al riesgo de competitividad, **Banco FIE S.A.** realiza un monitoreo permanente del desempeño de sus competidores, a fin de fortalecer aquellos elementos en los cuales se establezca que la competencia está generando ventajas competitivas.

Riesgo de Crédito: La gestión de riesgo crediticio se fundamenta en la evaluación de la capacidad de pago de la clientela, la adecuada identificación de segmentos de clientes que presentan mayor exposición a este riesgo, así como de otros factores que impliquen un posible deterioro de los créditos y la aplicación de una tecnología crediticia acorde a los diferentes segmentos de mercado atendidos. Así mismo, el Banco dispone de políticas y procedimientos que permiten gestionar adecuadamente este riesgo, enmarcados en la normativa vigente de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la aplicación de buenas prácticas de la industria. Los criterios aplicados en la estimación de las pérdidas por deterioro de cartera, cumplen estrictamente con las normas aprobadas por la ASFI, así como con otras guías o prácticas prudenciales.

Riesgo Operativo: **Banco FIE S.A.** realiza la identificación y evaluación de los riesgos operativos a los que se encuentra expuesto, en el marco de la normativa relacionada y los componentes del marco formal internos, en vigencia. Los eventos de riesgo operativo, que incluyen los riesgos tecnológicos y legales, son registrados sistemáticamente para la cuantificación de sus impactos y frecuencias.

El enfoque aplicado para la gestión de los riesgos operativos, permite identificar el origen y naturaleza de los eventos y desagregarlos, para un mejor tratamiento, a nivel de factores, subtipos de riesgos, entre otros; así como, asociarlos a líneas de negocio, actividades de soporte y/o procesos críticos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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), presentando un perfil prudente en su administración. 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 permiten estar preparados para enfrentar situaciones de requerimientos excepcionales de liquidez, además de contar con un plan de contingencia en caso que se presenten, en forma inesperada, significativas salidas de depósitos, tanto a nivel particular, como a nivel sistémico. Este plan de contingencia es probado periódicamente, a fin de garantizar su funcionamiento en caso de ser activado.

Riesgo de Mercado: Banco FIE S.A. gestiona el riesgo de mercado a través de la identificación, medición, monitoreo, mitigación y divulgación de los riesgos provenientes de fluctuaciones de las tasas de interés y tipo de cambio, en el marco de políticas y normas establecidas para ello. El Banco cuenta con un sistema de información que le permite medir su exposición a estos riesgos. La base de este sistema es el monitoreo permanente de estas variables de mercado, contándose con mecanismos de mitigación de los riesgos emergentes por comportamientos no previstos de las mismas.

Durante la gestión 2017, se han desarrollado modelos de simulación para medir el impacto, tanto en resultados como en la solvencia del Banco, ante variaciones en las tasas de interés y el tipo de cambio. Adicionalmente, **Banco FIE S.A.** cuenta con un Plan de Contingencia de Tipo de Cambio que establece lineamientos claros de acción ante una contingencia producida por variaciones adversas en el tipo de cambio. Con la finalidad de garantizar su funcionamiento, este Plan de Contingencia es probado periódicamente.

Riesgo de Seguridad de la Información y Riesgo Tecnológico: El Banco cuenta con una instancia formalmente establecida responsable de la Seguridad de la Información, a través de la cual se define la Estrategia de Seguridad de la Información alineada a los objetivos estratégicos, así como de definir y gestionar la metodología de Gestión de Riesgos de Seguridad de la Información de la Entidad. Motivo por el cual se establece y cumplen lineamientos que aseguren la información y los recursos tecnológicos a partir del cumplimiento de criterios de confidencialidad, integridad y disponibilidad de los activos de información.

Riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas y Financiamiento del Terrorismo: El Banco ha implementado un Modelo de Gestión del Riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas y Financiamiento del Terrorismo, a medida de la entidad, el cual le permite dar cumplimiento con las disposiciones establecidas en el manual e instructivo de prevención emitido por la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF), al identificar los riesgos más importantes relacionados con sus clientes, la ubicación geográfica de sus agencias, los productos y servicios ofrecidos y los canales por los cuales se distribuyen.

Los sistemas de gestión de riesgo y de monitoreo transaccional, le permiten al Banco categorizar el perfil de riesgo de sus clientes y efectuar el seguimiento de las transacciones de mayor riesgo, empleando para ello, procedimientos de debida diligencia acorde al nivel de riesgo identificado.

1.6 Modificación a los Estatutos de la Sociedad

En fechas 12 de febrero y 19 de diciembre de 2016, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **Banco FIE S.A.** aprobó modificaciones al Estatuto de la Sociedad, motivo por el cual, en el marco de lo establecido en el Artículo 432 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, y de manera posterior a las observaciones efectuadas por ASFI al trámite de modificación de Estatutos, en fecha 26 de febrero de 2018 mediante nota ASFI, ASFI/DSR II/R-38525/2018, el regulador manifestó su no objeción con el estatuto modificado de **Banco FIE S.A.**, solicitando se cursen los trámites consecuentes para lograr el registro y consiguiente vigencia de los nuevos estatutos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1.7 Hechos importantes sobre la entidad

Entre las principales actividades desarrolladas durante el primer trimestre de la gestión 2018, se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con los segmentos microempresa y empresarial, con un crecimiento equivalente al 1.65% en el monto de cartera bruta, registrando un crédito promedio activo de US\$ 6,486 y una tasa de interés activa de 12.37% en promedio.

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 44.09% de la cartera corresponde a préstamos mayores a US\$ 20,000 y sólo 14.05% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora se situó en 2.11% de la cartera bruta y la cartera reprogramada alcanzó a 1.59%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada a marzo de 2018 fue de US\$ 26.5 millones, equivalente al 1.79% de la cartera bruta y al 0.38% del monto desembolsado históricamente.

Por otro lado, la participación de la cartera en moneda nacional respecto a la cartera total, pasó de 99.10% en diciembre de 2017, a 99.19% en marzo de 2018.

En operaciones pasivas, Banco FIE S.A. mantuvo la estrategia de incrementar la proporción del ahorro local para el financiamiento de sus operaciones. Es así que continuaron los esfuerzos para ofrecer alternativas de ahorro a la medida de las necesidades de la clientela, alcanzando un total de 970,227 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 553; confirmando así, la orientación institucional hacia la movilización del micro ahorro y apoyo al sector de la microempresa.

A diferencia del sistema financiero considerado de forma agregada, a marzo de 2018 las obligaciones con el público en Banco FIE S.A. ascendieron a Bs 8,903 millones y la cartera bruta a Bs 10,163 millones.

En relación 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 domiciliario, telefonía fija, telefonía móvil, ventas por catálogo, televisión por cable y tributos nacionales y municipales; se mantuvo también, 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. Así mismo, se mantuvieron los convenios con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (ENTEL) y con Telefónica Celular de Bolivia S.A. (TELECEL) para la prestación de servicios de cobranza a través de Ventanillas de Cobranza, instaladas en oficinas de atención al público de esas empresas.

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 2018 un ROE y ROA de 10.22% y 0.77%, respectivamente. Se debe destacar también, que para alcanzar este propósito, el Banco no vulneró sus principios de prudencia, generando una cobertura de la cartera en mora de 282.61%. Así mismo, se ha mantenido la aplicación de los valores, principios y normas relacionadas con el Código de Ética y el Reglamento Interno.

1.8 Determinaciones de las Juntas de Accionistas

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en el domicilio legal de la sociedad en fecha 27 de febrero de 2018 determinó aprobar la memoria de la gestión 2017, considerando que el documento cumple con los requisitos establecidos por el Código de Comercio y la normativa regulatoria emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), encomendando al Directorio la revisión de la versión previa a su publicación y registro correspondiente en ASFI y Fundempresa, de acuerdo a los plazos previstos por Ley.

Así mismo, la Junta aprobó por unanimidad los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017, auditados por la firma KPMG S.R.L., mismos que según el Informe de los Auditores Independientes, reflejan razonablemente en todos sus aspectos materiales la situación financiera de **Banco FIE S.A.**, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Finalmente, la Junta tomó conocimiento del Resultado Financiero Neto de la Gestión 2017 que ascendió a Bs. 101,078,858.74 (Ciento Un Millones Setenta y Ocho Mil Ochocientos Cincuenta y Ocho 74/100 Bolivianos), que permitió generar una Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) equivalente al 11.31%.

Del monto de utilidades a disposición de los/las Accionistas equivalente a Bs. 84,906,241.35 (Ochenta y Cuatro Millones Novecientos Seis Mil Doscientos Cuarenta y Un 35/100 Bolivianos), la Junta determinó el siguiente tratamiento:

- Constituir una Reserva Legal por el 10% del Resultado Financiero Neto de la Gestión, equivalente a Bs. 10,107,885.87 (Diez Millones Ciento Siete Mil Ochocientos Ochenta y Cinco 87/100 Bolivianos).
- Constituir Bs. 6,064,731.52 (Seis Millones Sesenta y Cuatro Mil Setecientos Treinta y Un 52/100 Bolivianos), equivalente al 6% del Resultado Financiero Neto de la Gestión, como importe para el cumplimiento de la Función Social de los Servicios Financieros establecida en la Ley No.393.
- Reinvertir Bs. 67,357,605.16 (Sesenta y Siete Millones Trescientos Cincuenta y Siete Mil Seiscientos Cinco 16/100 Bolivianos), de acuerdo al siguiente detalle:
 - Como Reservas Voluntarias No Distribuibles (Subcuenta 343.01) Bs. 31,028,305.16 (Treinta y Un Millones Veintiocho Mil Trescientos Cinco 16/100 Bolivianos).
 - Como Capital Social Bs. 36,329,300.00 (Treinta y Seis Millones Trescientos Veintinueve Mil Trescientos 00/100 Bolivianos), destinando una parte del importe señalado al reemplazo del capital de los "Bonos Subordinados Banco FIE 2" que vencerán en la gestión 2018, de la siguiente manera:
- Reemplazar el capital de los "BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 2" que vence el 01 de mayo de 2018, por el importe de Bs. 21,000,000.00 (Veintiún Millones 00/100 Bolivianos) en forma proporcional a las acciones que cada Accionista reinvertirá como capital social.
- Distribuir y proceder con el correspondiente pago de dividendos procedentes de las utilidades de la gestión 2017 por la suma de Bs. 17,548,636.19 (Diez y Siete Millones Quinientos Cuarenta y Ocho Mil Seiscientos Treinta y Seis 19/100 Bolivianos), entre los (as) Accionistas registrados al 31 de diciembre de 2017, tomando en cuenta las consideraciones que correspondan, en caso de haberse realizado transferencias posteriores a la fecha señalada.
- Así mismo, se señaló que se procederá a la retención y pago del Impuesto Sobre las Utilidades de las Empresas – Beneficiarios del Exterior (IUE-BE) por Bs. 8,327,982.01 (Ocho Millones Trescientos Veintisiete Mil Novecientos Ochenta y Dos 01/100 Bolivianos), correspondientes a los/as Accionistas que son sujetos pasivos de este impuesto.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en el domicilio legal de la Sociedad en fecha 27 de febrero de 2018 a horas 15:00 aprobó la Reformulación de las Metas de los Indicadores de Cumplimiento de los Sustentos Técnicos correspondientes a las obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos y contrato de préstamo de acuerdo al siguiente detalle:

- Emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados BANCO FIE 2".
- Emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados BANCO FIE 3".
- Emisión de Bonos Subordinados denominada "Bonos Subordinados BANCO FIE 4".
- Contrato de Préstamo Subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento - CAF.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas tomó conocimiento y autorizó a la Administración realizar las gestiones necesarias ante ASFI a fin de que se autoricen las modificaciones de los indicadores correspondientes.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en el domicilio legal de la sociedad en fecha 27 de febrero de 2018 a horas 17:00 aprobó por unanimidad los términos y condiciones, presentados para la Emisión de "Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3" por un monto total de Bs 200 millones (Doscientos Millones 00/100 Bolivianos), comprendida en el Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 2" encomendando a la Administración llevar adelante todas las gestiones correspondientes ante ASFI y BBV a fin de solicitar la autorización para la mencionada emisión.

1.9 Principales objetivos

Banco FIE S.A. priorizó los siguientes objetivos para la gestión 2018:

- Asegurar la rentabilidad financiera deseada del Banco, de los productos, servicios y segmentos (actuales y futuros) en el marco de la función social y que permitan la generación de recursos para la sostenibilidad y la cobertura de futuros requerimientos.
- Fortalecer la calidad de productos y servicios hacia una banca múltiple para la clientela actual y potencial.
- Incrementar la proporción de cartera bruta del sector productivo y créditos destinados a vivienda de interés social, así como aquellas actividades económicas relacionadas con la función social definidas en la Ley 393.
- Diversificar y potenciar el portafolio de servicios no financieros innovadores soportados tecnológicamente y complementando a través de la venta cruzada de estos productos en la red de oficinas.
- Incrementar el nivel de captaciones en todos los segmentos de interés del Banco para minimizar el riesgo de concentración y reducir el costo de fondeo.
- Asegurar que el accionar de la entidad esté alineado a los principios de RSE definidos.
- Gestionar el negocio en base a una adecuada gestión integral de riesgos, que asegure eficiencia y rentabilidad, para coadyuvar el crecimiento futuro.
- Innovar permanentemente adoptando nuevas tecnologías para apoyar la estrategia del negocio del Banco y la inclusión financiera.
- Fortalecer la participación en nuevos segmentos de mercado que son de interés estratégico del Banco.
- Incrementar la participación del Banco en los segmentos actuales.
- Contar con nuevos productos/servicios/canales para los segmentos de interés del Banco.
- Tener procesos eficientes y eficaces enfocados al cliente y en el marco de una gestión integral de riesgos y servicio al cliente.
- Contar con una plataforma tecnológica de negocio que permita al Banco soportar su estrategia en el mediano y largo plazo.

1.10 Responsabilidad Social

En el mes de junio de 2017 la firma MicroFinanza Rating actualizó la calificación de Desempeño de Responsabilidad Social Empresarial asignada a Banco FIE S.A. por la gestión 2016, mejorando la misma de (AA-) a (AA), siendo la nueva calificación la más alta que MicroFinanza Rating asignó a entidades similares a **Banco FIE S.A.** entre más de 200 evaluadas a nivel mundial, destacando la excelente capacidad de planificación, monitoreo y resultados alineados a la planificación.

1.11 Calificaciones de riesgo

Los adecuados indicadores de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia, bajo principios de prudencia y austeridad, además de la decisión de los accionistas de reinvertir cerca del 80% de las utilidades de la gestión 2017, 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:

La calificación asignada por AESA Ratings (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings) a **Banco**

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

FIE S.A. emitida en marzo 2018, con corte diciembre de 2017 es la siguiente:

(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 Banco FIE 1 – Emisión 1"
(AA) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2"
(AA) para los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1"
(AA) para los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 2"
(AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE 2"
(AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE 3"
(AA-) para los "Bonos Subordinados Banco FIE 4"

La calificación asignada por Moody's a **Banco FIE S.A.** emitida en marzo con corte a diciembre de 2017 es la siguiente:

(Aa2.bo) para emisor;
(Aa3.boLP) para largo plazo en moneda extranjera;
(BO-1) para corto plazo en moneda extranjera.
(Aa2.boLP) para largo plazo en moneda local;
(BO-1) para corto plazo en moneda local.
(Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1"
(Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2"
(Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1"
(Aa2.boLP) para los "Bonos Banco FIE 2 – Emisión 2"

1.12 Composición accionaria de la sociedad

Al 31 de marzo de 2018, **Banco FIE S.A.** registra la misma composición accionaria que reportó al cierre de la gestión 2017. La autorización de incremento de capital tratado por la Junta Ordinaria de Accionistas en sesión del 27 de febrero del presente, se encuentra el trámite ante el regulador:

ACCIONISTAS	31/03/2018			31/12/2017		
	Total Acciones	Bs	%	Total Acciones	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL (*)	2,774,497	277,449,700	54.215729%	2,774,497	277,449,700	54.215729%
DWM Funds S.C.A.-SCAV SIF	553,613	55,361,300	10.818009%	553,613	55,361,300	10.818009%
CFP Incofin c.v.s.o.	292,879	29,287,900	5.723073%	292,879	29,287,900	5.723073%
OKOCREDIT	848,593	84,859,300	16.582137%	848,593	84,859,300	16.582137%
Fundación PROFIN	160,547	16,054,700	3.137207%	160,547	16,054,700	3.137207%
Raúl Adler Kavlin	160,937	16,093,700	3.144828%	160,937	16,093,700	3.144828%
Walter Brunhart Frick	70,205	7,020,500	1.371858%	70,205	7,020,500	1.371858%
Erica Ruck Uriburu Crespo	63,390	6,339,000	1.238688%	63,390	6,339,000	1.238688%
Organización Intereclesiástica para Cooperación al Desarrollo (KCCO)	49,100	4,910,000	0.959450%	49,100	4,910,000	0.959450%
Peter Brunhart Gassner	41,464	4,146,400	0.810237%	41,464	4,146,400	0.810237%
Peter Brunhart Frick	47,737	4,773,700	0.932816%	47,737	4,773,700	0.932816%
Maria del Pilar Ramirez Muñoz	28,483	2,848,300	0.556579%	28,483	2,848,300	0.556579%
Maria Eugenia Butrón Berdeja	11,479	1,147,900	0.224308%	11,479	1,147,900	0.224308%
Roland Brunhart Pfiffner	4,068	406,800	0.079492%	4,068	406,800	0.079492%
Hector Gallardo Rivas	365	36,500	0.007132%	365	36,500	0.007132%
Azul Magenta S.R.L.	10,156	1,015,600	0.198456%	10,156	1,015,600	0.198456%
Total	5,117,513	511,751,300	100.000000%	5,117,513	511,751,300	100.000000%

(*) La Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. tiene como principal accionista al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (ONG 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 (ONG FIE) continuar impulsando las microfinanzas para promover el desarrollo equitativo e incluyente en Bolivia y en nuestra región.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, las cuales son coincidentes en todos los aspectos materiales, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento 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 (ASFI), los estados financieros del Banco al 31 de marzo y 31 de diciembre de 2017, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables mencionadas, 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 de la gestión. Las estimaciones registradas fueron en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de marzo de 2018, 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, habiendo sido preparados de manera consistente respecto a la gestión 2017.

2.3 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor al dólar estadounidense y a Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y moneda nacional con mantenimiento de valor a Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), se ajustan y actualizan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones correspondientes, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio o periodo.

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 2018 de Bs 6,86 por US\$. 1 (al 31 de diciembre de 2017 de Bs 6,86), o su equivalente en otras monedas. El índice de la Unidad de Fomento a la Vivienda utilizado fue el vigente al 31 de marzo de 2018 equivalente a Bs 2,25239 por UFV (al 31 de diciembre de 2017 de Bs 2,23694).

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

b) Cartera

El 21 de agosto de 2013 se promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, que entre otros propósitos regula las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros. El Título I, Capítulo V de la referida Ley establece que las tasas de interés activas serán reguladas por el Órgano Ejecutivo del Nivel Central del Estado mediante Decreto Supremo, estableciendo límites máximos para los financiamientos destinados al sector productivo y vivienda de interés social.

En fecha 18 de diciembre de 2013 se promulgó el Decreto Supremo N°1842 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social. Para Bancos Múltiples, el referido Decreto Supremo determina un plazo de cinco años para alcanzar un nivel mínimo del 60% del total de la cartera entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social; la cartera destinada al sector productivo deberá ser cuando menos 25% del total de la cartera. En enero de 2014, ASFI emitió el reglamento de operaciones de crédito de vivienda de interés social. En fecha 9 de julio de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N° 2055 que, entre otras disposiciones, establece el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo, las cuales están siendo aplicadas por **Banco FIE S.A.**

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio o periodo, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Libro 3, Título II, Capítulo VI – Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La previsión específica para cartera incobrable de Bs 253.469.709 y Bs 240.210.551 al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, se tiene constituida una previsión genérica de Bs 156.609.477 y Bs 154.574.020, respectivamente, que incluye una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional por Bs 117.046.877 para ambos periodos.

Previsión cíclica

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se ha constituido la previsión cíclica por Bs 117.773.224 y Bs 112.928.937, respectivamente. En la gestión 2012 se concluyó con la constitución de esta previsión de acuerdo al cronograma de la ASFI.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs 76.558.972 para ambas gestiones, registrando estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs 164.521 y Bs 68.897, respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones susceptibles de realizarse en un plazo menor a 30 días. Se valúan de acuerdo a los siguientes criterios:

Los depósitos en caja de ahorro y operaciones interbancarias, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre de cada periodo o gestión.

Los depósitos a plazo, se valúan al monto original del depósito actualizado y se reconocen los productos financieros devengados hasta el cierre de cada periodo o gestión.

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 provisión por desvalorización por la diferencia.

Los Bonos Soberanos son valorados 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 provisión por desvalorización por la diferencia.

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.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, se ha registrado una provisión para inversiones temporarias de Bs 2.115.388 y Bs 1.072.668, respectivamente, de acuerdo a lo dispuesto en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras en lo relativo a la valoración de las inversiones.

Inversiones permanentes

Constituidas por depósitos en otras entidades de intermediación financiera, cuotas de participación fondo CPVIS y valores representativos de deuda con vencimiento mayor a 30 días, para los que se aplican los mismos criterios de valuación aplicables a las inversiones temporarias.

La participación en la empresa "Servicio de Información Crediticia INFOCRED S.A.", se valúa al valor nominal de cada acción.

Las acciones telefónicas están registradas a su costo de adquisición. Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco ha constituido una provisión por desvalorización, quedando dichas acciones valoradas a un valor de mercado estimado en esas fechas; la provisión alcanza a Bs 227.717 para los referidos periodos y gestión.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco ha constituido una provisión para inversiones permanentes por Bs 1.094.347 y Bs 1.116.083, respectivamente, de acuerdo a lo dispuesto en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras en lo relativo a la valoración de las inversiones.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones no incluidas en el grupo de cartera, correspondientes a pagos anticipados y créditos diversos a favor del Banco, registrados a su valor de costo. La provisión para cuentas incobrables según lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras se debe realizar cumplidos los 330 días de antigüedad de la cuenta.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

e) Bienes realizables

Registra los bienes tangibles de propiedad de la entidad con destino de venta, como ser: bienes recibidos en recuperación de créditos, bienes fuera de uso y otros. El valor de estos bienes no se actualiza en el marco de la normativa vigente.

Los bienes realizables recibidos en recuperación de créditos están registrados al menor valor resultante de la dación en pago o de la adjudicación por ejecución judicial y el saldo de capital contable neto de la previsión para incobrabilidad registrada a la fecha de adjudicación. El saldo del crédito, no cubierto por el valor de adjudicación o de dación en pago, si no existieran otros bienes susceptibles de remate, se castigan.

De acuerdo con el artículo 461 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, los bienes muebles o inmuebles que pasen a ser propiedad de una entidad financiera, como consecuencia de acciones judiciales o extrajudiciales que ejerza para obtener la recuperación de sus financiamientos, deberán ser vendidos en el plazo máximo de un (1) año, desde la fecha de adjudicación. A la fecha de adjudicación de un bien, la entidad financiera deberá provisionar al menos el veinticinco por ciento (25%) del valor en libros de dicho bien; por lo menos el cincuenta por ciento (50%) del valor en libros del bien, una vez finalizado el plazo de un (1) año desde la fecha de adjudicación; y el cien por ciento (100%) del valor en libros del bien antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

De acuerdo a lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago bienes por cancelación de conceptos distintos a la cancelación de capital, tales como intereses devengados, recuperación de gastos y otros, éstos bienes deben registrarse a valor de control de Bs 1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 que asciende a Bs 2.643.037 y Bs 2.280.370, 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 2018 y 31 de diciembre de 2017 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 de cada periodo en el que se incurrían.

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 (ASFI), 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, no pudiendo el plazo de amortización exceder de 5 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Los gastos de organización se amortizan en no más de cuarenta y ocho cuotas mensuales iguales a partir del mes siguiente en que se originó el gasto o finalizó el proyecto, si se hacen pagos parciales; en ese sentido y considerando que: el Proyecto de cambio de la plataforma informática (CORE Bancario), la implementación de un nuevo Centro de Servicios Operacionales y el Proyecto de Mejora en Procesos de Cobranza y Optimización de Recursos de **Banco FIE S.A.** duran más de seis meses, los pagos correspondientes se agrupan por períodos no superiores al mencionado plazo (seis meses) y se amortizan a partir de los seis meses en que se incurrió en el primer pago.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler, a partir del mes siguiente al de la incorporación de las mejoras.

h) Provisiones y previsiones

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

i) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo contingente devengado al cierre de cada gestión. 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

Los saldos de capital social, aportes no capitalizados, reservas y resultados acumulados del Patrimonio se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio, no contemplan la re-expresión por ajuste por inflación.

k) Resultado neto de la gestión

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en aplicación del Manual de Cuentas para 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 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2019 y 31 de diciembre de 2017, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son registradas por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

En aplicación del D.S. 26838 del 10 de noviembre de 2002, se consideran vigentes aquellos créditos que no han sido pagados por un período menor a 30 días a partir de la fecha de vencimiento, por lo que el Banco considera esta cartera como vigente y reconoce los ingresos financieros originados por la misma por el método de lo devengado.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

m) Gastos financieros

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

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeto al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 y su Decreto Reglamentario vigente. La alícuota del impuesto es del veinticinco por ciento (25%) y éste es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones a partir de la gestión 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 reglamenta el artículo 51 ter de la Ley 843 (Texto Ordenado Vigente) en el que se establece el tratamiento para la aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – AA-IUE del doce coma cinco por ciento (12,5%), a las entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por 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.

Mediante Decreto Supremo N° 3005 de fecha 30 de noviembre de 2016, se reglamenta el Artículo 51 ter de la Ley 843, modificado por la Ley N° 771 de fecha 29 de diciembre de 2015, en el que se establece el tratamiento para la aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – AA-IUE del veintidós por ciento (22%), a las entidades de intermediación financieras reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, que excedan el seis por ciento (6%) del coeficiente de rentabilidad respecto del Patrimonio neto a partir de la gestión 2016. Mediante Ley N° 921 de fecha 29 de marzo de 2017, se incrementó de 22% a 25% la AA-IUE, aplicable a las utilidades resultantes a partir de la gestión 2017. El pago de la mencionada alícuota adicional (AA-IUE) no resulta compensable como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

Mediante Ley 549 de fecha 23 de julio de 2014 se modifica e incorpora en el Artículo N° 45 de la Ley N° 843 de 20 de mayo de 1986 el tratamiento de "Precios de Transferencia en Operaciones entre Partes Vinculadas". Asimismo, mediante D.S. N° 2227 de fecha 31 de diciembre del 2014 se reglamenta la aplicación del Artículo N° 45 de la Ley 843 mencionada en líneas precedentes. En fecha 30 de abril de 2015 mediante Resolución Normativa de Directorio RND N° 10-0008-15 de fecha 30 de abril del 2015, la Administración Tributaria establece el marco operativo para las empresas que realizan operaciones con partes vinculadas.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el Banco cargó a resultados Bs6.154.877 y Bs39.841.884, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas y Bs6.154.877 y Bs 39.841.884, por la Alícuota Adicional del IUE, respectivamente.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades 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 (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2017.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto, los siguientes, en el marco de la normativa vigente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias -	402,131,496	94,250,259
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	365,501,250	340,049,993
Importes entregados en garantía	1,553,390	1,532,526
Cuotas de participación fondos CPVIS cedidos en garantía de préstamos de liquidez del BCB (*)	-	49,279,373
	<u>769,186,136</u>	<u>485,112,151</u>

- (*) Este monto registra las cuotas del Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS), constituidas en garantía del préstamo de liquidez otorgado a Banco FIE S.A. por el Banco Central de Bolivia en el marco de la Circular Externa SGDB N° 027/2017 del Banco Central de Bolivia que comunica la modificación del Reglamento del Encaje Legal mediante Resolución de Directorio N° 069/2017.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

- a) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	630,077,295	579,331,086
Inversiones temporarias	970,500,866	1,000,498,974
Cartera vigente	3,707,603,088	3,677,506,189
Cartera reprogramada vigente	31,569,396	28,807,720
Productos devengados por cobrar cartera	101,152,775	97,910,690
Previsión específica para cartera vigente	(29,596,552)	(29,230,105)
Inversiones permanentes	49,235,613	113,556,079
Otras cuentas por cobrar	82,915,956	93,899,782
Otros activos	162,450,743	87,668,756
Total activo corriente	<u>5,705,909,180</u>	<u>5,649,949,171</u>
Activo no corriente		
Disponibilidades	134,923,004	34,155,453
Inversiones temporarias	440,746,528	447,530,709
Cartera vigente	6,103,480,786	6,004,288,823
Cartera reprogramada vigente	105,977,417	99,748,988
Cartera vencida	112,005,355	94,642,344
Cartera reprogramada vencida	14,947,912	8,440,933
Cartera ejecución	77,534,750	75,169,795
Cartera reprogramada en ejecución	9,437,205	9,409,018
Productos devengados por cobrar cartera	410,893	237,057
Previsión específica para cartera vigente	(39,669,790)	(40,023,393)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Activo no corriente		
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(184,203,367)	(170,957,053)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(156,609,477)	(154,574,020)
Inversiones permanentes	148,835,600	107,618,406
Otras cuentas por cobrar	3,413,043	3,738,673
Bienes realizables	846,248.00	1,208,911.00
Bienes de uso	155,825,891	150,942,362
Otros activos	18,964,062	18,376,086
Total activo no corriente	<u>6,946,866,060</u>	<u>6,689,953,092</u>
Total Activo	<u>12,652,775,240</u>	<u>12,339,902,263</u>
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	4,066,311,794	3,660,680,708
Obligaciones con entidades financieras del país a la vista	60,003	
Obligaciones con instituciones fiscales	83,561,528	6,575,462
Obligaciones con el BCB a plazo	-	49,279,373
Obligaciones con entidades de segundo piso	28,500,000	28,500,000
Obligaciones con entidades financieras del país	482,958,850	498,979,565
Financiamientos entidades del exterior	2,058,000	7,603,167
Cargos financieros devengados por pagar	16,976,119	18,765,431
Previsiones	113,761	66,588
Otras cuentas por pagar	241,342,074	245,542,399
Valores en circulación	89,508,916	83,699,917
Obligaciones subordinadas	25,046,661	23,423,245
Obligaciones con empresas con participación estatal	31,333,155	61,403,360
Total pasivo corriente	<u>5,067,770,861</u>	<u>4,684,519,215</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	4,836,666,948	4,910,429,148
Obligaciones con entidades de segundo piso	37,000,000	37,000,000
Obligaciones con entidades financieras del país a plazo	628,600,000	602,511,000
Financiamientos entidades del exterior	5,659,500	6,174,000
Cargos financieros devengados por pagar	15,805,819	12,689,039
Previsiones	194,382,956	189,490,218
Otras cuentas por pagar	58,851,469	58,832,260
Valores en circulación	625,000,000	655,000,000
Obligaciones subordinadas	230,450,000	230,450,000
Obligaciones con empresas con participación estatal	3,126,487	3,976,419
Total pasivo no corriente	<u>6,635,543,179</u>	<u>6,706,552,084</u>
Total Pasivo	<u>11,703,314,040</u>	<u>11,391,071,299</u>
Patrimonio neto	<u>949,461,200</u>	<u>948,830,964</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>12,652,775,240</u>	<u>12,339,902,263</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

1° de abril de 2018:

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	374,206,620	52,320,753	82,943,883	120,606,039	134,923,004	-	765,000,300
Inversiones temporarias	411,306,364	235,486,283	93,715,189	217,776,617	183,178,036	252,764,977	1,394,227,466
Cartera vigente	1,155,398,282	520,410,187	744,899,940	1,318,464,074	2,060,579,524	4,148,878,679	9,948,630,686
Cuentas por cobrar	17,264,708	-	-	-	1,553,390	-	18,818,098
Inversiones permanentes	356,013	441,673	43,515,950	2,364,091	12,519,482	137,074,097	196,271,305
Otras operaciones activas	223,749,496	25,959,252	9,325,507	55,398,258	(14,210,969)	29,605,840	329,827,384
Activos	2,182,281,483	834,618,148	974,400,469	1,714,609,079	2,378,542,468	4,568,323,592	12,652,775,240
Obligaciones con el público	369,037,267	610,641,403	947,319,937	1,781,824,643	2,331,582,913	2,505,084,035	8,545,490,197
Obligaciones con entidades financieras del país a la vista	60,003	-	-	-	-	-	60,003
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	21,500,000	-	7,000,000	18,500,000	18,500,000	65,500,000
Obligaciones con entidades financieras del país a plazo	23,222,097	98,510,000	69,930,853	291,295,900	207,750,000	420,850,000	1,111,558,850
Financiamiento entidades del exterior	514,500	-	514,500	1,029,000	2,058,000	3,601,500	7,717,500
Financiamientos BCB	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	68,223,203	-	-	-	-	-	68,223,203
Valores en circulación	-	-	25,500,000	55,000,000	115,000,000	510,000,000	705,500,000
Obligaciones subordinadas	-	21,000,000	-	-	33,075,000	197,375,000	251,450,000
Otras operaciones pasivas	560,210,113	7,198,831	5,204,918	71,700,538	5,106,895	263,933,349	913,354,645
Obligaciones con empresas con participación estatal	28,466,759	521,381	781,472	1,563,543	3,126,487	-	34,459,642
Pasivos	1,049,733,943	759,371,615	1,049,251,680	2,209,413,624	2,716,199,295	3,919,343,884	11,703,314,040
Total cuentas contingentes	10,355,230	14,620,820	6,447,005	9,654,404	1,068,830	150,367	42,296,656
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	1,142,902,770	89,867,354	(68,404,205)	(485,150,141)	(336,587,997)	649,130,075	
Brecha acumulada	1,142,902,770	1,232,770,124	1,164,365,919	679,215,778	342,627,781	991,757,856	

1° de enero de 2018:

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	522,594,576	6,646,266	16,273,707	33,816,538	34,155,453	-	613,486,540
Inversiones temporarias	492,312,385	67,548,649	292,113,233	137,752,928	190,230,238	253,483,065	1,433,440,498
Cartera vigente	1,082,023,855	527,876,820	755,014,560	1,341,398,674	2,063,033,563	4,041,004,247	9,810,351,719
Cuentas por cobrar	17,347,474	-	-	-	1,532,526	-	18,880,000
Inversiones permanentes	49,279,373	798,396	16,798,396	44,678,954	8,912,450	99,553,127	220,020,696
Otras operaciones activas	150,289,410	14,279,886	13,396,658	67,708,433	(14,598,833)	12,647,256	243,722,810
Activos	2,313,847,073	617,150,017	1,093,596,554	1,625,355,527	2,283,265,397	4,406,687,695	12,339,902,263
Obligaciones con el público	337,769,379	377,572,778	782,100,371	1,818,274,119	2,271,771,627	2,638,657,521	8,226,145,795
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	-	21,500,000	7,000,000	18,500,000	18,500,000	65,500,000
Obligaciones con entidades financieras del país	197,975,004	41,920,000	101,015,000	158,069,561	166,361,000	436,150,000	1,101,490,565
Financiamiento entidades del exterior	5,545,167	514,500	514,500	1,029,000	2,058,000	4,116,000	13,777,167
Financiamientos BCB	49,279,373	-	-	-	-	-	49,279,373
Otras cuentas por pagar	131,886,874	-	-	-	-	-	131,886,874
Valores en circulación	-	25,500,000	-	50,500,000	115,000,000	540,000,000	731,000,000
Obligaciones subordinadas	-	-	21,000,000	-	24,500,000	205,950,000	251,450,000
Otras operaciones pasivas	409,291,287	12,609,600	6,703,838	65,632,313	2,971,855	258,039,662	755,248,555
Obligaciones con empresas con participación estatal	55,462,928	663,118	993,914	4,196,591	3,976,419	-	65,292,970
Pasivos	1,187,210,012	458,779,996	933,827,623	2,104,701,584	2,605,138,901	4,101,413,183	11,391,071,299
Total cuentas contingentes	10,355,230	14,620,820	6,447,005	9,654,404	1,068,830	150,367	42,296,656
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	1,136,992,291	172,990,841	166,215,936	(469,691,653)	(320,804,674)	305,424,879	
Brecha acumulada	1,136,992,291	1,309,983,132	1,476,199,068	1,006,507,415	685,702,741	991,127,620	

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas con importancia relevante con los accionistas del Banco: Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL; María del Pilar Ramírez; Peter Brunhart Frick; Peter Brunhart Gassner; Walter Brunhart; Maria Eugenia Butron, Ericka Rück – Uriburu y Azul Magenta SRL, mediante Depósitos a Plazo Fijo por Bs 10.510.235 y Bs10.491.043 respectivamente; y mediante Cajas de Ahorro por Bs 2.065.866 y Bs 2.016.597, respectivamente, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, para los Depósitos a Plazo Fijo de Bs 6.550 y Bs 41.602 y para Cajas de Ahorro de Bs 7.651 y Bs 27.711, respectivamente.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas: dólares estadounidenses y Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de marzo de 2018:

	<u>Total</u> <u>USD.</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	282,434,437	476,904	282,911,341
Inversiones temporarias	320,120,170	7,938,129	328,058,299
Cartera	68,464,864	-	68,464,864
Otras cuentas por cobrar	22,365,258	-	22,365,258
Inversiones Permanentes	13,562,331	-	13,562,331
Otros activos	5,346,780	-	5,346,780
Total activo	712,293,840	8,415,033	720,708,873
<u>PASIVO</u>			
Obligaciones con el público	448,733,981	2,204,967	450,938,948
Obligaciones con instituciones fiscales	16,976	-	16,976
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2,641,148	-	2,641,148
Otras cuentas por pagar	23,168,347	-	23,168,347
Previsiones	61,391,989	56,433	61,448,422
Obligaciones subordinadas	52,444,508	-	52,444,508
Obligaciones con empresas con participacion estatal	4,121,249	-	4,121,249
Total pasivo	592,518,198	2,261,400	594,779,598
Posición neta - activa (pasiva)	119,775,642	6,153,633	125,929,275

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de diciembre de 2017:

	<u>Total</u> <u>USD.</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>UFV</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	164,508,582	473,633	164,982,215
Inversiones temporarias	343,540,696	7,771,249	351,311,945
Cartera	76,269,082	-	76,269,082
Otras cuentas por cobrar	22,108,692	-	22,108,692
Inversiones Permanentes	62,781,064	-	62,781,064
Otros activos	159,871	-	159,871
Total activo	<u>669,367,987</u>	<u>8,244,882</u>	<u>677,612,869</u>
<u>PASIVO</u>			
Obligaciones con el público	404,221,221	2,272,749	406,493,970
Obligaciones con instituciones fiscales	31,622	-	31,622
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	9,283,555	-	9,283,555
Otras cuentas por pagar	20,148,003	-	20,148,003
Previsiones	61,076,147	79,535	61,155,682
Obligaciones subordinadas	51,502,342	-	51,502,342
Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	6,105,705	-	6,105,705
Total pasivo	<u>552,368,595</u>	<u>2,352,284</u>	<u>554,720,879</u>
Posición neta - activa (pasiva)	<u>116,999,392</u>	<u>5,892,598</u>	<u>122,891,990</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de marzo de 2018 de Bs 6,86 por US\$. 1 (al 31 de diciembre de 2017 de Bs 6,86), 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 2018, equivalente a Bs 2,25239 (al 31 de diciembre de 2017 equivalente a Bs 2,23694).

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, están compuestos por los siguientes grupos:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Billetes y monedas	266,604,691	284,022,849
Fondos asignados a cajeros automáticos	34,686,342	42,624,658
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	402,131,496	94,250,259
Bancos y corresponsales del país	37,492,605	173,402,355
Bancos y corresponsales del exterior	21,330,895	17,413,917
Documentos para cobro inmediato	2,754,271	1,772,501
	<u>765,000,300</u>	<u>613,486,539</u>

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

- La composición de cartera, productos devengados por cobrar y las provisiones para incobrabilidad al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	9,811,083,873	9,681,795,012
Cartera vencida	112,005,355	94,642,344
Cartera en ejecución	77,534,750	75,169,795
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	137,546,812	128,556,708
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	14,947,912	8,440,932
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	9,437,205	9,409,018
Total cartera bruta	10,162,555,907	9,998,013,809
Previsión específica para cartera	(253,469,709)	(240,210,551)
Previsión genérica para cartera	(156,609,476)	(154,574,020)
Total provisiones	(410,079,185)	(394,784,571)
Productos devengados por cobrar	101,563,668	98,147,748
Total cartera neta	<u>9,854,040,390</u>	<u>9,701,376,986</u>
Previsión específica para activos contingentes	(164,521)	(68,897)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(76,558,972)	(76,558,972)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(53,425,033)	(51,729,532)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(64,348,191)	(61,199,405)
Total provisiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	<u>(194,496,717)</u>	<u>(189,556,806)</u>
Cartera contingente	<u>137,014,736</u>	<u>42,296,656</u>

El incremento de la previsión genérica para cartera, al 31 de marzo de 2018 en relación a la gestión 2017 corresponde a provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional establecidas por el Banco.

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco ha constituido Bs 76.558.972 y Bs 76.558.972, respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco ha constituido como previsión cíclica Bs 117.773.224 y Bs 112.928.937, respectivamente. Estas provisiones se encuentran expuestas en el pasivo dentro del grupo provisiones.

La composición de cartera por clase de cartera y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018:

Clase de cartera	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para
					incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01)
Empresarial	107,633,938	601,358,548	-	-	(761,954)
PYMES con calificación por mora	11,381,653	886,684,980	8,786,938	22,393,920	(32,433,214)
PYMES con calificación empresarial	-	287,444,945	1,000,000	0	-
Microcréditos debidamente garantizados	17,856,145	2,508,523,408	50,842,313	30,066,319	(79,781,384)
Microcréditos no debidamente garantizados	140,000	2,539,346,594	29,718,033	20,494,034	(48,546,100)
De Consumo debidamente garantizado	-	481,461,503	12,771,425	4,004,344	(29,979,849)
De Consumo No debidamente garantizado	3,000	681,541,770	11,618,372	2,643,065	(33,636,964)
De vivienda	-	1,513,528,368	7,969,677	6,580,508	(12,711,487)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	448,740,569	4,246,509	789,765	(15,783,278)
Total	137,014,736	9,948,630,685	126,953,267	86,971,955	(253,634,230)

Al 31 de diciembre de 2017:

Clase de cartera	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para
					incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01)
Empresarial	9,197,813	573,520,885	-	-	(558,087)
PYMES con calificación por mora	11,655,012	799,882,949	1,594,429	20,890,291	(25,429,175)
PYMES con calificación empresarial	-	227,499,506	0	0	-
Microcréditos debidamente garantizados	21,384,039	2,562,789,706	42,852,228	30,219,767	(77,745,277)
Microcréditos no debidamente garantizados	59,792	2,508,311,248	25,605,191	20,270,702	(46,117,331)
De Consumo debidamente garantizado	-	520,029,548	12,055,015	3,562,832	(31,075,018)
De Consumo No debidamente garantizado	-	694,650,174	10,872,324	2,616,495	(33,647,464)
De vivienda	-	1,470,698,436	6,246,655	6,165,682	(10,202,832)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	452,969,268	3,857,434	853,044	(15,504,264)
Total	42,296,656	9,810,351,720	103,083,276	84,578,813	(240,279,448)

La clasificación de cartera por actividad económica del deudor y las provisiones 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de marzo de 2018:

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	27,637	1,678,971,436	15,295,830	9,953,822	(23,112,591)
Caza, silvicultura y pesca	-	23,836,261	195,056	585,808	(846,420)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	8,325,326	4,081,420	-	-	(83,103)
Extracción de carbón y lignito extracción turba	-	61,853,268	635,668	159,386	(903,048)
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	98,748,554	1,681,731,120	15,030,334	8,030,979	(25,330,338)
Producción y distribución de energía, gas y agua	20,580	963,999	-	-	(2,246)
Construcción	21,728,515	385,286,141	2,619,721	1,235,227	(5,190,019)
Venta al por mayor y menor	4,388,660	2,384,755,039	42,809,087	35,365,562	(89,486,030)
Hoteles y restaurantes	187,264	511,566,498	9,470,464	5,854,862	(19,990,014)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	461,090	1,391,752,587	17,129,487	16,832,792	(40,815,202)
Intermediación financiera	1,000	200,509,822	133,473	236,672	(1,005,116)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	2,987,866	720,340,440	12,846,430	6,876,620	(26,660,180)
Administración pública, defensa y seguridad social	100,061	184,704,612	1,764,810	388,234	(3,316,072)
Educación	13,500	128,417,389	837,583	134,205	(2,029,399)
Servicios sociales, comunales y personales	24,683	563,538,914	8,017,099	1,317,786	(14,215,079)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	5,530,332	94,900	-	(207,730)
Servicios de organizaciones y organos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Población económicamente inactiva	-	20,791,407	73,325	-	(441,643)
Total	137,014,736	9,948,630,685	126,953,267	86,971,955	(253,634,230)

Al 31 de diciembre de 2017:

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	-	1,678,227,489	10,928,255	6,752,760	(16,946,146)
Caza, silvicultura y pesca	-	23,810,715	281,818	456,808	(824,826)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	20,580	177,725	-	-	(206)
Extracción de carbón y lignito extracción turba	-	58,902,891	309,585	163,286	(724,996)
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	10,494,853	1,638,996,063	13,724,752	7,241,423	(23,632,132)
Producción y distribución de energía, gas y agua	13,720	767,996	-	-	(2,316)
Construcción	23,087,150	357,486,041	1,438,381	1,182,636	(4,143,055)
Venta al por mayor y menor	6,010,000	2,420,712,422	33,298,483	36,829,852	(87,440,423)
Hoteles y restaurantes	151,794	520,800,941	7,858,170	5,721,280	(18,776,188)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	317,144	1,373,791,063	13,935,644	16,641,552	(39,994,572)
Intermediación financiera	-	145,451,373	156,090	236,672	(894,008)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1,951,652	737,414,136	11,100,996	7,402,376	(26,908,457)
Administración pública, defensa y seguridad social	57,860	179,651,275	1,641,773	388,234	(3,184,522)
Educación	13,500	124,431,542	506,565	134,205	(1,871,320)
Servicios sociales, comunales y personales	178,403	522,704,586	7,763,627	1,427,729	(14,260,125)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	5,808,049	94,126	-	(213,404)
Servicios de organizaciones y organos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Población económicamente inactiva	-	21,217,413	45,011	-	(462,752)
Total	42,296,656	9,810,351,720	103,083,276	84,578,813	(240,279,448)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La clasificación de cartera por destino del crédito y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:
Al 31 de marzo de 2018:

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	27,637	1,730,699,338	14,352,783	9,124,282	(21,534,686)
Caza, silvicultura y pesca	-	22,370,173	189,975	627,807	(858,514)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	8,318,466	4,025,177	-	-	(83,035)
Extracción de carbón y lignito extracción turba	-	49,904,153	564,326	169,207	(612,642)
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	98,668,823	1,320,118,513	12,213,830	6,026,817	(17,941,814)
Producción y distribución de energía, gas y agua	27,440	783,970	-	-	(4,663)
Construcción	22,031,847	2,578,449,983	25,497,725	17,562,787	(59,599,756)
Venta al por mayor y menor	4,298,574	1,412,763,905	35,863,785	21,157,889	(67,986,124)
Hoteles y restaurantes	185,064	162,014,924	6,423,775	2,987,204	(9,534,535)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	452,239	1,080,557,765	15,236,313	14,820,238	(32,315,845)
Intermediación financiera	1,343,438	153,374,297	209,211	-	(683,525)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1,523,741	1,276,751,037	14,340,450	13,763,044	(38,197,035)
Administración pública, defensa y seguridad social	100,060	2,651,254	16,386	9,812	(93,693)
Educación	13,500	18,009,823	341,003	9,134	(813,709)
Servicios sociales, comunales y personales	23,907	136,029,768	1,703,705	713,734	(3,370,693)
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	40,838	-	-	(1,225)
Total	137,014,736	9,948,630,685	126,953,267	86,971,955	(253,634,230)

Al 31 de diciembre de 2017:

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	-	1,674,435,371	11,274,434	5,998,378	(16,644,680)
Caza, silvicultura y pesca	-	22,039,747	278,678	498,808	(842,248)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	20,580	82,132	-	-	(206)
Extracción de carbón y lignito extracción turba	-	48,054,795	260,227	173,107	(493,815)
Elaboración de productos alimenticios y bebidas	10,391,284	1,297,212,123	10,743,557	5,824,288	(16,898,265)
Producción y distribución de energía, gas y agua	27,440	605,230	-	-	(5,391)
Construcción	23,702,257	2,544,786,382	20,410,615	17,026,890	(56,100,461)
Venta al por mayor y menor	5,625,882	1,447,498,657	30,253,312	21,507,359	(67,032,078)
Hoteles y restaurantes	157,753	169,666,517	4,142,770	2,999,570	(7,925,067)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	296,216	1,060,293,222	11,897,867	15,657,649	(31,608,303)
Intermediación financiera	-	149,386,537	190,652	-	(648,668)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1,826,257	1,282,505,806	11,566,101	14,243,752	(37,881,336)
Administración pública, defensa y seguridad social	57,860	2,809,802	14,165	9,812	(95,508)
Educación	13,500	19,160,517	376,053	9,134	(878,491)
Servicios sociales, comunales y personales	177,627	91,667,208	1,674,845	630,066	(3,220,501)
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	52,265	-	-	(1,568)
Total	42,296,656	9,810,351,720	103,083,276	84,578,813	(240,279,448)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas provisiones es la siguiente:

Al 31 de marzo de 2018:

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	17,657,530	4,196,805,980	35,088,624	47,797,310	(88,885,417)
Garantía prendaria	94,550,174	3,195,477,194	70,393,058	27,533,346	(112,953,442)
Garantía pignorada	19,340,183	9,263,669	16,471	-	(166,029)
Fondo de garantía	-	90,628,077	47,241	438,238	(497,844)
Garantía personal	1,758,952	25,037,860	225,658	288,750	(648,995)
Garantía no convencional	-	653,115	-	-	(1,084)
Otras garantías	-	8,360,802	5,648	-	(18,182)
Garantía quirografaria	3,707,897	2,422,403,988	21,176,567	10,914,311	(50,463,237)
Total	137,014,736	9,948,630,685	126,953,267	86,971,955	(253,634,230)

Al 31 de diciembre de 2017:

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	11,379,958	4,022,863,720	20,644,647	46,603,973	(80,297,310)
Garantía prendaria	31,320	3,309,949,502	64,988,852	26,454,676	(111,122,855)
Garantía pignorada	20,394,384	10,349,992	4,972	-	(165,753)
Fondo de garantía	-	94,579,669	69,462	383,872	(457,718)
Garantía personal	383,041	13,623,867	255,801	288,750	(568,496)
Garantía no convencional	-	653,049	-	-	(1,367)
Otras garantías	-	7,340,092	-	-	(19,610)
Garantía quirografaria	10,107,954	2,350,991,829	17,119,542	10,847,542	(47,646,339)
Total	42,296,657	9,810,351,720	103,083,276	84,578,813	(240,279,448)

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

Al 31 de marzo de 2018:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	136,980,436	9,882,049,839	1,000,000	-	(57,766,317)
Categoría B	20,580	52,324,841	3,834,539	-	(2,483,004)
Categoría C	13,720	4,217,839	18,921,977	-	(4,424,999)
Categoría D	-	2,154,524	11,943,178	344,837	(7,221,269)
Categoría E	-	2,073,922	15,213,386	2,841,166	(16,102,782)
Categoría F	-	5,809,720	76,040,187	83,785,952	(165,635,859)
Total	137,014,736	9,948,630,685	126,953,267	86,971,955	(253,634,230)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de diciembre de 2017:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01) Bs
Categoría A	42,296,657	9,772,457,703	-	-	(59,560,322)
Categoría B	-	27,645,217	3,042,762	-	(1,344,670)
Categoría C	-	1,479,784	10,767,209	158,399	(2,214,779)
Categoría D	-	526,616	3,428,271	2,379,833	(3,167,360)
Categoría E	-	1,173,478	8,384,957	1,120,053	(8,542,790)
Categoría F	-	7,068,922	77,460,077	80,920,528	(165,449,527)
Total	42,296,657	9,810,351,720	103,083,276	84,578,813	(240,279,448)

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

Al 31 de marzo de 2018:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01) Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	94,550,174	517,574,237	-	-	(417,357)
De 11 a 50 mayores prestatarios	8,291,026	662,549,869	-	-	(888,650)
De 51 a 100 mayores prestatarios	5,810,732	235,961,655	1,000,000	3,141,111	(3,572,841)
Otros	28,362,804	8,532,544,924	125,953,267	83,830,844	(248,755,382)
Total	137,014,736	9,948,630,685	126,953,267	86,971,955	(253,634,230)

Al 31 de diciembre de 2017:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**)
	Bs	Bs	Bs	Bs	(139.00+251.01) Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	-	512,130,266	-	-	(301,750)
De 11 a 50 mayores prestatarios	9,995,905	530,859,955	-	-	(779,890)
De 51 a 100 mayores prestatarios	3,608,084	195,131,507	-	3,141,111	(3,583,624)
Otros	28,692,667	8,572,229,992	103,083,276	81,437,702	(235,614,184)
Total	42,296,656	9,810,351,720	103,083,276	84,578,813	(240,279,448)

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

(**) La previsión para incobrables corresponde a la previsión específica. Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, **Banco FIE S.A.** ha constituido provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por Bs156.609.477 y Bs154.574.020, respectivamente, que forman parte de la cuenta 139.00.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La evolución de la cartera en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cartera vigente	9,811,083,873	9,681,795,012	8,917,543,732
Cartera vencida	112,005,355	94,642,344	75,378,143
Cartera en ejecución	77,534,750	75,169,795	69,208,705
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	137,546,812	128,556,708	66,526,504
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	14,947,912	8,440,933	3,781,441
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	9,437,205	9,409,018	7,163,898
Cartera contingente	137,014,736	42,296,656	50,907,771
Productos devengados por cobrar	101,563,668	98,147,748	87,424,735
Previsión específica para incobrabilidad	253,469,709	240,210,551	210,439,162
Previsión genérica para incobrabilidad	156,609,476	154,574,020	144,469,625
Previsión para activos contingentes	164,521	68,897	378,118
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	76,558,972	76,558,972	76,558,972
Previsión genérica cíclica	117,773,224	112,928,937	98,583,672
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(58,760,768)	(352,363,819)	(485,706,761)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	-	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(2,986,184)	(20,037,208)	(16,881,819)
Cargos por previsión para activos contingentes	(124,996)	(567,742)	(641,618)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(1,695,500)	(5,501,019)	(2,797,165)
Cargos por previsión genérica cíclica	(3,148,787)	(10,216,245)	(5,194,735)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	33,792,953	269,982,544	449,520,878
Productos por cartera (ingresos financieros)	310,480,441	1,217,888,664	1,164,831,217
Productos en suspenso	62,882,707	54,914,568	33,009,610
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	669,643,979	672,268,552	654,399,322
Créditos castigados por insolvencia	182,039,523	172,077,194	128,218,091
Número de prestatarios	205,223	212,011	235,614

El saldo de la cartera reprogramada Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, alcanza a las sumas de Bs 161.931.929 y Bs 146.406.659, respectivamente, cifra que representa el 1.59% y 1,46% del total de la cartera de créditos, en las fechas señaladas.

Respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, **Banco FIE S.A.** no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupos económicos que excedan los límites establecidos en relación a su patrimonio neto. El Banco tiene como política un límite del 10% para la otorgación de créditos a un sólo prestatario o grupo económico.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

PREVISIONES DE CARTERA

La evolución de la provisiones en las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión inicial	584,341,377	530,429,549	524,761,360
(-) Castigos	(10,928,221)	(57,609,721)	(51,572,750)
(-) Recuperaciones de capital	(1,760,537)	(7,181,941)	(4,460,281)
(+) Provisiones constituidas	<u>32,923,284</u>	<u>118,703,490</u>	<u>61,701,220</u>
Previsión final	<u><u>604,575,903</u></u>	<u><u>584,341,377</u></u>	<u><u>530,429,549</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 de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja de ahorros	20,207,246	114,144,804
Depósitos a plazo fijo	623,010,500	546,548,500
Operaciones interbancarias	51,160,000	34,300,000
Otros títulos valores de entidades financieras del país	25,233,284	25,313,140
Bonos soberanos	40,953,610	40,948,434
Participación en fondos de inversión	268,161,577	332,135,627
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	365,501,250	340,049,993
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	19,078,720	15,142,207
Productos devengados por cobrar inv.en entidades públicas no financieras	56,595	519,645
Previsión inversiones en entidades financieras del país	(127,036)	(134,133)
Previsión inversiones en entidades públicas no financieras	<u>(1,988,352)</u>	<u>(938,535)</u>
	<u><u>1.411,247,394</u></u>	<u><u>1.448,029,683</u></u>

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento anualizado en Cajas de Ahorro fue de 0,07 y 0,06%, respectivamente, en Depósitos a Plazo Fijo fue de 3,53% y 3,21%, respectivamente, en Operaciones Interbancarias fue de 2,32% y 2,39%, respectivamente, en Bonos Soberanos fue de 4,57% y 4,55%, respectivamente, en Participación en Fondos de Inversión fue de 3,47% y 3,14%, respectivamente, en Inversiones de disponibilidad restringida (incluye Cuotas de Participación Fondo RAL) fue de 1,23% y 1,03% respectivamente y en Otros Títulos Valores de Entidades Financieras del país fue de 4,49% para ambos periodos.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Depositos a plazo fijo	51,000,000	67,000,000
Otros títulos valores de entidades financieras del exterior	13,720,000	13,720,000
Participación en Burós de información crediticia	652,150	652,150
Participación en entidades de servicios públicos	502,997	502,997
Títulos valores entidades privadas no financieras	130,396,158	88,866,174
Cuotas de Participación Fondo CPVIS cedidos en garantía de préstamo (*)	-	49,279,372.52
Productos dev.por cobrar inversiones en ent.financieras del país	1,502,426	1,543,483
Productos dev. por cobrar Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	38,111	39,636
Productos devengados por cobrar inv.en otras entidades no financieras	1,353,718	686,755
Previsión inversión en entidades financieras del exterior	(195,780)	(257,944)
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	(898,567)	(858,139)
	<u>198,071,214</u>	<u>221,174,485</u>

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento anualizado de Inversiones en Depósitos a Plazo Fijo fue de 3,53% y 3,13% respectivamente, en Títulos Valores de Entidades Financieras del Exterior fue de 2,00% para ambos periodos, y en Inversiones en Títulos Valores en Entidades Privadas no Financieras del país fue de 5,27% y 5,19%, respectivamente.

- (*) En el marco de la Circular Externa SGDB N°027/2017 del Banco Central de Bolivia que comunica la modificación al Reglamento de Encaje Legal mediante Resolución de Directorio del BCB N° 069/2017, en fecha 30 de mayo de 2017 Banco FIE S.A. constituyó el Fondo para Créditos destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS) cuyo vencimiento se tenía previsto para el 30 de enero de 2018.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	40,423,267	50,574,530
Anticipos por compras de bienes y servicios	14,538,754	14,159,163
Alquileres pagados por anticipado	3,966,378	4,643,020
Anticipos sobre avance de obras	5,546,028	6,846,706
Seguros pagados por anticipado	1,511,777	2,031,090
Otros pagos anticipados	1,945,401	936,578
Comisiones por cobrar	4,380,316	3,380,854
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	46,740	46,740
Crédito fiscal IVA	155,689	278,090
Importes entregados en garantía	1,553,390	1,532,526
Otras partidas pendientes de cobro (*)	12,681,963	13,641,790
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(420,704)	(432,632)
	<u>86,328,999</u>	<u>97,638,455</u>

- (*) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: proceso de rectificatoria y acción de repetición por pago en exceso de impuestos febrero 2017 por Bs5.283.296 y Bs0, Giros procesados para su cobro por Bs1.016.181 y Bs1.835.315, renta universal de vejez por Bs953.700 y Bs2.140.800, Seguros por Bs3.189.486 y Bs2.071.955 y otras operaciones pendientes de cobro por Bs2.239.300 y Bs2.310.424, respectivamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	6	6
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	3,489,275	3,489,273
Bienes fuera de uso	3	2
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	(2,643,034)	(2,280,368)
Previsión bienes fuera de uso	(2)	(2)
	<u>846,248</u>	<u>1,208,911</u>

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo al 31 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>			<u>2017</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	26,026,648	-	26,026,648	26,026,648
Edificios	32,668,804	(5,467,083)	27,201,721	27,405,901
Mobiliario y enseres	41,237,001	(23,955,841)	17,281,160	18,011,965
Equipo e instalaciones	27,862,534	(15,394,862)	12,467,672	12,321,229
Equipos de computación	109,395,042	(78,849,384)	30,545,658	32,214,301
Vehículos	17,964,750	(16,015,604)	1,949,146	2,258,907
Obras de arte	152,220	-	152,220	152,220
Obras en construcción	40,201,666	-	40,201,666	32,551,191
	<u>295,508,665</u>	<u>(139,682,774)</u>	<u>155,825,891</u>	<u>150,942,362</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la depreciación cargada al resultado fue de Bs6.061.830 y Bs23.301.866, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Papelería, útiles y materiales de servicio		1,412,723	1,296,166
Gastos de organización	(*)	30,259,790	32,858,929
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados		13,367,869	13,174,396
Remesas en tránsito	(**)	117,362,412	40,321,042
Fallas de caja		2,198	4,223
Fondos Fijos no repuestos		23,800	-
Partidas pendientes de tarjetas de crédito (Cash Advance)		19,500	14,000
Otras partidas pendientes de imputación		2,450	
Programas y aplicaciones informáticas	(***)	18,964,062	18,376,086
		<u>181,414,804</u>	<u>106,044,842</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

- (*) Corresponden principalmente al Proyecto de cambio de la plataforma informática (CORE Bancario). En ese sentido, Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la amortización cargada al resultado fue de Bs2.726.675 y Bs8.130.602, respectivamente.
- (**) Las remesas en tránsito corresponden principalmente a: recaudaciones efectuadas por concepto de servicio de cobranza en Multicentros de Entel y Telecel, en el marco de contratos firmados durante el primer semestre de 2012 y primer semestre de 2015, respectivamente.
- (***) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 los programas y aplicaciones informáticas incluyen licencias para la base de datos para el servidor de aplicaciones y para seguridad, monitoreo y almacenamiento. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017 los programas y aplicaciones informáticas incluyen las licencias del sistema Cobis. En ese sentido, Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 la amortización cargada al resultado fue de Bs1.616.533 y Bs6.099.736, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 31 de marzo de 2018 ni al 31 de diciembre de 2017.

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs	<u>2016</u> Bs
Obligaciones con el público a la vista	232,623,873	180,878,814	1,569,423
Obligaciones con el público en caja de ahorros	3,667,266,170	3,607,047,170	3,558,507,667
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	7,280,778	8,853,892	12,623,302
Obligaciones con el público restringidas	53,972,084	55,182,672	62,132,084
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	4,584,347,292	4,374,183,246	4,374,589,336
Cargos devengados por pagar	357,488,545	344,964,062	287,753,685
	<u>8,902,978,742</u>	<u>8,571,109,856</u>	<u>8,297,175,497</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u> Bs	<u>2017</u> Bs
Depósitos por tributos fiscales	83,474,696	6,471,589
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	86,832	103,873
	<u>83,561,528</u>	<u>6,575,462</u>

Los fondos correspondientes a depósitos por tributos fiscales tienen una permanencia máxima de 24 horas desde el momento que se depositan.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	Bs		Bs
Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la Vista	60,003		-
Depósitos en cta.cte. de ent.financieras del país no sujetas	60,003.16	-	
Obligaciones con el BCB a plazo	-		49,279,373
Obligaciones con el BCB a corto plazo	-	49,279,373	
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	65,500,000		65,500,000
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	65,500,000	65,500,000	
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	-	-	
Obligaciones con otras entidades financieras del país	1,111,558,850		1,101,490,565
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	15,839,030	12,368,912	
DPF de entidades financieras del país	1,088,911,753	940,515,561	
Operaciones interbancarias	-	141,000,000	
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras restringi	6,808,067	7,606,093	
Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	7,717,500		13,777,167
AECI ICO	-	5,545,167	
OMTRIX	7,717,500	8,232,000	
Cargos financieros devengados por pagar	<u>32,781,937</u>		<u>31,454,470</u>
	<u>1,217,618,291</u>		<u>1,261,501,574</u>

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018 se realizaron amortizaciones de capital de los préstamos provenientes AECI ICO, Higher Education Finance Fund – Omtrix y Banco Central de Bolivia a Corto Plazo [Préstamo otorgado con garantía del Fondo para Créditos destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS)], por Bs 5,55 millones, Bs 0,51 millones y Bs 49,28 millones, respectivamente.

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	<u>2017</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreeedores varios por intermediación financiera	1,535,742	1,047,380
Cheques de Gerencia	14,270	415,198
Acreeedores fiscales por retención a terceros	10,138,655	1,663,138
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	4,493,864	84,291,303
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	2,714,510	11,557
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	3,536,128	
Dividendos por pagar	615,661	38,772
Acreeedores por compra de bienes y servicios	2,016,503	1,973,295
Ingresos diferidos (*)	19,351,305	20,565,919
Acreeedores varios (**)	23,806,564	21,880,312
Provisión para primas	5,178,379	20,577,464
Provisión para aguinaldo	5,178,379	-
Provisión para indemnizaciones	58,851,469	58,832,261
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	12,309,756	-
Otras provisiones (***)	40,087,446	36,653,460
Remesas en transito	109,713,114	55,992,517
Fallas de caja	497,588	328,884
Operaciones por liquidar	1	-
Otras partidas pendientes de imputación	154,209	103,200
	<u>300,193,543</u>	<u>304,374,660</u>

(*) Los ingresos diferidos corresponden a la prima de emisión (venta sobre la par) generada en la colocación de los Bonos Subordinados, Bonos Subordinados Banco FIE 2, Bonos Subordinados Banco FIE 3, Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1, Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2, Bonos Banco FIE 2 – Emisión 1 y Bonos Banco FIE 2 – Emisión 2 y serán reconocidos como Ingresos Extraordinarios al vencimiento de cada cupón.

(**) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 esta cuenta incluye respectivamente: Bs358.728 y Bs634.016 en el marco del contrato de servicios firmado con ENTEL; Bs505.576 y Bs1.122.779 por pagar a ATC, originados por los movimientos de tarjetahabientes; Bs155.872 y Bs145.608 en el marco de contrato de servicios firmado con TELECEL, Bs8.255.839 y Bs5.075.938 y Bs1.456.173 por primas de seguros de que se cobra en el marco de los contrato firmados con compañías aseguradoras y otros acreedores varios por Bs14.530.549 y Bs14.901.972, respectivamente.

(***) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 entre los principales conceptos incluye: provisiones para el Aportes al Fondo de Protección del Ahorrista Bs11.045.151 y Bs10.864.588, Aportes ASFI Bs9.132.616 y Bs5.934.868, Auditoria externa Bs988.355 y Bs939.601 y otras provisiones por Bs18.921.324 y Bs18.914.402, respectivamente.

m) PREVISIONES

La composición del grupo Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión específica para activos contingentes	164,521	68,897
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas (1)	76,558,972	76,558,972
Previsión genérica voluntaria cíclica (2)	53,425,033	51,729,532
Previsión genérica cíclica (2)	64,348,191	61,199,405
	<u>194,496,717</u>	<u>189,556,806</u>

(1) 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 Capital Regulatorio para efectos del cálculo del coeficiente de suficiencia patrimonial de ponderación de activos.

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.

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 (ASFI).

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.

En el marco de las determinaciones de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 13 de octubre de 2016 y una vez recibida la "No Objeción" de ASFI mediante nota ASFI/DSR II/R-222699/2016, en el mes de diciembre de 2016 se efectuó la reversión de "Previsiones Genéricas Voluntarias" por un monto equivalente a Bs34,300,000, con el objetivo de fortalecer en forma exclusiva e irrevocable el Capital Primario del Banco, a través de la reinversión de utilidades de la gestión 2016. En consecuencia, la Junta de Accionistas de Banco FIE S.A. celebrada en fecha 22 de febrero de 2017 determinó reinvertir como Reservas Voluntarias No Distribuibles Bs35.783.010, que incluyen el monto de Bs34.300.000, correspondiente a la totalidad de las Utilidades generadas por la referida reversión de Previsiones Genéricas Voluntarias.

(2) En el marco de lo establecido en el artículo 10, sección 3, del reglamento para la Evaluación y Calificación de cartera de créditos contenido en el Capítulo IV, Título II Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para computar la previsión cíclica como parte del capital regulatorio hasta el 50% de la Previsión Cíclica Requerida Total.

En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Capítulo IV "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos", contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

n) VALORES EN CIRCULACION

La composición del grupo al 31 marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	705,500,000	731,000,000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	<u>9,008,916</u>	<u>7,699,917</u>
	<u><u>714,508,916</u></u>	<u><u>738,699,917</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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 700 millones. La mencionada Emisión se efectuó por Bs 300 millones y está compuesta de dos Series:

- Serie A por Bs100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5,00% 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. Durante la gestión 2015 se amortizó el valor total de la Serie, por lo que el saldo es Bs 0.
- Serie B por Bs200 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 6,00% y colocados a una tasa de 5,01%, por un plazo de 3.240 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 6 de octubre de 2020, con garantía quirografaria.

"Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2", comprendida dentro del Programa "Bonos BANCO FIE 1" por un monto autorizado de Bs700 millones. La mencionada Emisión se efectuó por Bs 250 millones y está compuesta de tres Series:

- Serie A por Bs 85 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3,40% 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. Durante la gestión 2016 se amortizó el valor total de la Serie, por lo que el saldo es Bs 0.
- Serie B por Bs 85 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4,00% 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 Bs80 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4,50% 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.

"Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 3", comprendida dentro del Programa "Bonos BANCO FIE 1" por un monto autorizado de Bs700 millones. La mencionada Emisión se efectuó por Bs150 millones y está compuesta de dos Series:

- Serie A por Bs 100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3,20%, y colocados a una tasa de 3,20%, por un plazo de 1.080 días calendario, emitidos el 22 de mayo de 2013 y con vencimiento el 6 de mayo de 2016, con garantía quirografaria. Durante la gestión 2016 se amortizó el valor total de la Serie, por lo que el saldo es Bs 0.
- Serie B por Bs 50 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3,50%, y colocados a una tasa de 3,50%, por un plazo de 1.620 días calendario, emitidos el 22 de mayo de 2013 y con vencimiento el 28 de octubre de 2017, con garantía quirografaria. Durante la gestión 2017 se amortizó el valor total de la Serie, por lo que el saldo es Bs 0.

"Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 1", comprendida dentro del Programa "Bonos BANCO FIE 2" por un monto autorizado de Bs 600 millones. La mencionada Emisión se efectuó por Bs 200 millones y está compuesta de dos Series:

- Serie A por Bs 100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4,00% y colocados a una tasa de 2,97%, por un plazo de 2.160 días calendario, emitidos el 1 de marzo de 2016 y con vencimiento el 29 de enero de 2022, 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

- Serie B por Bs 100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4,75% y colocados a una tasa de 4,22%, por un plazo de 3.060 días calendario, emitidos el 1 de marzo de 2016 y con vencimiento el 17 de julio de 2024, con garantía quirografaria.

"Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 2", comprendida dentro del Programa "Bonos BANCO FIE 2" por un monto autorizado de Bs600 millones. La mencionada Emisión se efectuó por Bs200 millones y está compuesta de dos Series:

- Serie A por Bs 100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 3,75% y colocados a una tasa de 2,43%, por un plazo de 1.620 días calendario, emitidos el 30 de junio de 2016 y con vencimiento el 6 de diciembre de 2020, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs 100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 4,25% y colocados a una tasa de 3,36%, por un plazo de 2.340 días calendario, emitidos el 30 de junio de 2016 y con vencimiento el 26 de noviembre de 2022, con garantía quirografaria.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior (1)	51,450,000	51,450,000
Bonos subordinados (2)	200,000,000	200,000,000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	994,508	52,342
- Instrumentadas mediante bonos	3,052,153	2,370,903
	<u>255,496,661</u>	<u>253,873,245</u>

(1) Las Obligaciones Subordinadas con Entidades Financieras del Exterior corresponden a un Contrato de Préstamo Subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 7,5 millones, a un plazo de 7 años, a una tasa de interés de equivalente a LIBOR 6 meses + 5,50%, desembolsado el 26 de diciembre de 2017 y con vencimiento el 26 de diciembre de 2024, con garantía quirografaria.

(2) Los Bonos subordinados corresponden a la emisión de:

"Bonos Subordinados BANCO FIE 2", por un monto autorizado de Bs 70 millones, a un plazo de 2.700 días calendario, a una tasa de interés nominal, anual y fija de 5% y colocados a una tasa de 4,99%, emitidos el 28 de noviembre de 2012 y con vencimiento el 20 de abril de 2020, con garantía quirografaria.

"Bonos Subordinados BANCO FIE 3", por un monto autorizado de Bs 50 millones; esta emisión está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs 25 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 7% y colocados a una tasa de 6,73%, por un plazo de 2.520 días calendario, emitidos el 17 de noviembre de 2014 y con vencimiento el 11 de octubre de 2021, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs 25 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 7,50% y colocados a una tasa de 6,16%, por un plazo de 2.880 días calendario, emitidos el 17 de noviembre de 2014 y con vencimiento el 6 de octubre de 2022, con garantía quirografaria.

"Bonos Subordinados BANCO FIE 4", por un monto autorizado de Bs 80 millones; esta emisión 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

- Serie A por Bs 40 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5,20% y colocados a una tasa de 4,69%, por un plazo de 2.160 días calendario, emitidos el 31 de marzo de 2017 y con vencimiento el 28 de febrero de 2023, con garantía quirografaria.
- Serie B por Bs 40 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5,80% y colocados a una tasa de 5,23%, por un plazo de 3.240 días calendario, emitidos el 31 de marzo de 2017 y con vencimiento el 12 de febrero de 2026, con garantía quirografaria.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACION ESTATAL

La composición del grupo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	34,459,642	63,084,970
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	-	2,208,000
Cargos devengados por pagar a empresas con participación estatal	-	86,809
	<u>34,459,642</u>	<u>65,379,779</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

INGRESOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Productos por disponibilidades	3,094	218
Productos por inversiones temporarias	9,687,689	5,064,144
Productos por cartera vigente	306,733,569	293,525,322
Productos por cartera vencida	3,323,479	2,332,083
Productos por cartera en ejecución	423,392	215,135
Productos por otras cuentas por cobrar	2,532	1,504
Productos por inversiones permanentes	2,732,238	1,608,062
Comisiones de cartera y contingente	997,579	374,183
	<u>323,903,572</u>	<u>303,120,651</u>

GASTOS FINANCIEROS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos por obligaciones con el público	(59,713,850)	(51,750,262)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(8,452,351)	(1,647,543)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	(2,652,774)	(2,704,512)
Cargos por valores en circulación	(8,503,999)	(9,257,986)
Cargos por obligaciones subordinadas	(3,823,416)	(2,205,486)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(211,329)	(297,643)
	<u>(83,357,719)</u>	<u>(67,863,432)</u>

Las tasas de interés activas y pasivas son:

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Al 31 de marzo de 2018:

TASAS DE INTERÉS PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
MN	1,50%	0,14%	0,30%	0,80%	1,05%	2,50%	3,63%
ME	0,03%	0,01%	0,02%	0,10%	0,15%	0,25%	0,43%
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 3,00% y 0,15% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,25% y 0,25% 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 2018 (todas las monedas) alcanza a 12,37%, menor en 0,58 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2017.

Al 31 de diciembre de 2017:

TASAS DE INTERÉS PASIVAS (en porcentaje)

Moneda	Caja de ahorro	Depósitos a plazo fijo					
		30 días	De 31 a 60 días	De 61 a 90 días	De 91 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 360 días
	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)	(*)
MN	1,50%	0,14%	0,30%	0,80%	1,05%	2,50%	3,63%
ME	0,03%	0,01%	0,02%	0,10%	0,15%	0,25%	0,43%
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 3,00% y 0,15% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,25% y 0,25% en MN y ME, respectivamente.

TASA DE INTERÉS ACTIVA

La tasa de interés promedio efectiva anualizada, del total de cartera, al 31 de diciembre de 2017 (todas las monedas) alcanza a 12,95%, menor en 0,71 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2016.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

r) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperación de activos financieros castigados	2,645,955	1,837,118
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	33,119,864	92,768,910
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	643,644	1,295,036
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	-	-
Disminución de previsión para activos contingentes	29,444	298,327
Disminución de previsión genérica cíclica	-	1,372,000
Disminución de previsión para inversiones Temporarias	3,723,008	332,234
Disminución de previsión para inversiones Permanentes	2,702,171	347,717
	<u>42,864,086</u>	<u>98,251,342</u>

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(58,760,768)	(127,605,211)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(2,986,184)	(1,209,112)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	-	(19,049)
Cargos por previsión para activos contingentes	(124,996)	(291,091)
Cargos por previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	(1,695,500)	-
Cargos por previsión genérica cíclica	(3,148,787)	-
Pérdidas por inversiones temporarias	(4,932,862)	(1,062,632)
Pérdidas por inversiones permanentes	(2,863,354)	(796,044)
Castigo productos financieros	(1,304,472)	(240,409)
	<u>(75,816,923)</u>	<u>(131,223,548)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, 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 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INGRESOS OPERATIVOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	16,864,371	10,559,138
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	3,873,072	2,743,890
Ingresos por bienes realizables	-	386,296
Ingreso por inversiones permanentes	-	-
Ingresos operativos diversos (*)	<u>437,365</u>	<u>741,450</u>
	<u><u>21,174,808</u></u>	<u><u>14,430,774</u></u>

- (*) Al 31 de marzo de 2018 y 2017 se registran los ingresos por generación de crédito fiscal IVA por Bs415.239 y Bs311.218 y otros ingresos operativos diversos por Bs22.126 y Bs430.232, respectivamente.

GASTOS OPERATIVOS

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por servicios	(7,428,573)	(3,800,577)
Costo de bienes realizables	(394,562)	(26)
Pérdidas por inversiones	-	-
Gastos operativos diversos (*)	<u>(5,356,132)</u>	<u>(2,702,748)</u>
	<u><u>(13,179,267)</u></u>	<u><u>(6,503,351)</u></u>

- (*) Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en esta cuenta se registran las pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje por Bs5.301.826 y Bs2.694.857 y otros gastos operativos diversos por Bs54.305.94 y Bs7.891, respectivamente.

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

INGRESOS EXTRAORDINARIOS

La composición al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos extraordinarios	<u>1,290,082</u>	<u>1,608,583</u>
	<u><u>1,290,082</u></u>	<u><u>1,608,583</u></u>

Los ingresos extraordinarios, corresponden principalmente al reconocimiento del ingreso diferido que se generó con la colocación de bonos sobre la par.

GASTOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, no existieron gastos extraordinarios.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
Ingresos de gestiones anteriores	<u>290,480</u>	<u>2,830</u>
	<u>290,480</u>	<u>2,830</u>

Al 31 de marzo de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta corresponde a reversión de provisiones por gastos menores.

GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
Gastos de gestiones anteriores	<u>(13,569)</u>	<u>(601,216)</u>
	<u>(13,569)</u>	<u>(601,216)</u>

Al 31 de marzo de 2018, el saldo corresponde principalmente a gastos por refrigerios, hospedajes, fotocopias y gastos menores incurridos en la gestión 2017. Al 31 de marzo de 2017, el saldo corresponde principalmente a gastos efectuados por servicios de publicidad, servicios de seguridad y gastos notariales, que corresponden a las gestión 2016.

v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Bs	Bs
Gastos de personal	(106,956,998)	(117,284,935)
Servicios contratados	(16,074,310)	(10,008,910)
Seguros	(539,071)	(670,375)
Comunicaciones y traslados	(5,548,257)	(4,260,727)
Impuestos	(10,124,799)	(9,489,567)
Mantenimiento y reparaciones	(2,231,969)	(2,305,596)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(6,061,830)	(6,336,409)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(6,062,369)	(4,350,878)
Otros gastos de administración (*)	<u>(27,041,862)</u>	<u>(30,285,663)</u>
	<u>(180,641,465)</u>	<u>(184,993,060)</u>

(*) Al 31 de marzo de 2018, en la cuenta Otros gastos de administración incluye Bs 10.627.174 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs 8.856.272 por Alquileres, Bs 946.259 por Papelería Útiles y Material de Servicio, Bs 3.197.747 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs 746.549 por Propaganda y Publicidad, Bs 1.765.959 por Energía Eléctrica, Agua y Calefacción y Bs 901.900 por otros gastos menores. Al 31 de marzo de 2017, en la cuenta Otros gastos de administración incluye Bs 10.834.259 por aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs 9.175.124 por Alquileres, Bs 3.859.568 por Papelería Útiles y Material de Servicio, Bs 2.801.356 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs 1.500.534 por Propaganda y Publicidad, Bs 1.411.533 por Energía Eléctrica, Agua y Calefacción y Bs 703.289 por otros gastos menores.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del capítulo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Boletas de garantía	114,785,206	14,590,272
Garantías a primer requerimiento	22,226,530	27,706,384
Creditos acordados para tarjetas de credito	3,000	-
	<u>137,014,736</u>	<u>42,296,656</u>

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	18,351,510,570	17,471,639,944
Otras garantías prendarias	8,468,943,762	8,569,294,625
Depositos en la entidad financiera	34,090,621	36,304,063
Otras entidades financieras - Depositos a Plazo Fijo	1,507,596	1,507,596
Otras garantías	153,624,678	157,242,524
	<u>27,009,677,227</u>	<u>26,235,988,752</u>
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	669,643,979	672,268,552
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	68,600,000	68,600,000
Documentos y valores de la entidad	696,164	698,377
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	185,482,487	175,520,158
Productos en suspenso	62,882,707	54,914,568
Otras cuentas de registro	201,568,802	193,953,991
	<u>1,188,874,139</u>	<u>1,165,955,646</u>
Cuentas deudoras de los patrimonios autonomos constituidos con Recursos Privados	132,609,499	136,451,666
	<u>28,331,160,865</u>	<u>27,538,396,064</u>

y) FIDEICOMISOS

En el mes de marzo de 2015 se ha constituido el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social como Patrimonio Autónomo en cumplimiento al Decreto Supremo 2137 de 9 de octubre de 2014. En el marco de lo establecido en el Decreto Supremo N°3036 de 28 de diciembre de 2016 y de la Resolución Ministerial N° 055 de 10 de febrero de 2017 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, en el mes de marzo de 2017 **Banco FIE S.A.** transfirió 3% de las utilidades netas de la gestión 2016, equivalentes a Bs 3.482.744, al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP).

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La composición al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas Deudoras		
Disponibilidades	3,176,270	3,180,932
Inversiones Temporarias	1,564,546	1,554,643
Inversiones Permanentes	5,795,577	5,739,339
Gastos Financieros	5,053	23,890
Otros gastos operativos	12,609	104,537
Total Cuentas Deudoras	<u>10,554,055</u>	<u>10,603,341</u>
Cuentas Acreedoras		
Patrimonio Neto	10,474,914	10,354,575
Ingresos Financieros	79,141	248,766
Total Cuentas Acreedoras	<u>10,554,055</u>	<u>10,603,341</u>
Cuentas de Orden Contingentes	<u>37,592,014</u>	<u>40,257,417</u>

Asimismo en el mes de marzo de 2016 se ha constituido el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo (FOGACP) como Patrimonio Autónomo en cumplimiento al Decreto Supremo 2614 de 2 de diciembre de 2015. La composición 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas Deudoras		
Disponibilidades	2,624,373	2,627,270
Inversiones Temporarias	1,283,319	1,275,587
Inversiones Permanentes	3,946,192	3,905,267
Gastos Financieros	3,873	19,426
Otros gastos operativos	9,463	64,828
Total Cuentas Deudoras	<u>7,867,220</u>	<u>7,892,378</u>
Cuentas Acreedoras		
Patrimonio Neto	7,808,124	7,707,830
Ingresos Financieros	59,096	184,548
Total Cuentas Acreedoras	<u>7,867,220</u>	<u>7,892,378</u>
Cuentas de Orden Contingentes	<u>76,596,208</u>	<u>77,698,530</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL PAGADO

El capital autorizado de la Sociedad 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs 640.000.000, dividido en 6.400.000 acciones, de un valor nominal de Bs100 cada una.

Mediante carta ASFI/DSR I/R-219866/2017 de fecha 14 de noviembre de 2017, ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2016 por un monto de Bs 20.000.000, que corresponde a la emisión de 200.000 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017.

Mediante carta ASFI/DSR II/R-114361/2017 de fecha 22 de junio de 2017, ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2016 por un monto de Bs 20.000.000, que corresponde a la emisión de 200.000 acciones a un valor nominal de Bs 100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017.

Mediante carta ASFI/DSR II/R-72760/2017 de fecha 20 de abril de 2017, ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2016 por un monto de Bs1.572.500, que corresponde a la emisión de 15.725 acciones a un valor nominal de Bs 100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de febrero de 2017

El capital pagado del Banco 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de Bs 511.751.300, dividido en 5.117.513 acciones, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es de Bs 185.53 y Bs 185,41, 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.

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

i) PRIMAS DE EMISION

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esta cuenta no presenta saldo.

ii) APORTES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, esta cuenta no presenta saldo.

iii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

El saldo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, alcanza a Bs 116.006.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 27 de febrero de 2018 y 22 de febrero de 2017, decidió constituir la reserva legal por Bs 10.107.886 y Bs 11.609.144, con cargo a las utilidades obtenidas en las gestiones 2017 y 2016, respectivamente.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017.

ii) RESERVAS OBLIGATORIAS

Según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), 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 de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el Banco expone Bs 18.783.643 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 27 de febrero de 2018, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2017, por el importe de Bs 31.028.305.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2016, por el importe de Bs 35.783.010.

El saldo al 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre de 2017, alcanza a Bs 263.867.702 y Bs 232.839.397, respectivamente.

d) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2018, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2017, que ascendieron a Bs 101,078,858.74, de la siguiente forma: incremento de capital Bs 36,329,300, constitución de reserva legal por Bs 10,107,885.87, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs 31,028,305.16 autorización de transferencia para el Fondo de Capital Semilla por Bs 6,064,731.52 y distribución de dividendos por Bs 17,548,636.19.

Del monto de Bs36,329,300 reinvertido como capital social, Bs 21,000,000 están siendo destinados al reemplazo del capital de los "Bonos Subordinados Banco FIE" que vence durante la gestión 2018.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2017, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2016, que ascendieron a Bs 116,091,444, de la siguiente forma: incremento de capital Bs 41,572,500, constitución de reserva legal por Bs 11,609,144, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs 35,783,010, autorización de transferencia para el Fondo de Capital Semilla e incremento del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social por Bs 6,965,487 y distribución de dividendos por Bs 20,161,303.

Del monto de Bs 41,572,500 reinvertido como capital social, Bs 40,000,000 están siendo destinados al reemplazo del capital de los "Bonos Subordinados Banco FIE" que vence durante la gestión.

Del monto de Bs 35,783,010 reinvertido como reservas voluntarias no distribuibles, Bs 34,300,000 corresponden a la capitalización de las utilidades generadas mediante la reversión de provisiones genéricas voluntarias, efectuada en la gestión 2016.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 31 de marzo de 2018:

<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	1,270,042,192	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1,068,419,881	20%	213,683,976
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	1,720,309,805	50%	860,154,903
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1,449,196,419	75%	1,086,897,314
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7,414,400,179	100%	7,414,400,179
Totales		<u>12,922,368,476</u>		9,575,136,372
10% sobre Activo computable				957,513,637
Capital Regulatorio				1,268,485,510
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				310,971,873
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				13.25%

Al 31 de diciembre de 2017:

<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	1,018,922,848	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	1,196,724,868	20%	239,344,974
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	1,687,292,799	50%	843,646,400
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	1,320,560,468	75%	990,420,351
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7,294,936,921	100%	7,294,936,921
Totales		<u>12,518,437,904</u>		9,368,348,645
10% sobre Activo computable				936,834,865
Capital Regulatorio				1,174,306,282
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				237,471,417
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12.53%

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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 2018 y 31 de diciembre de 2017.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

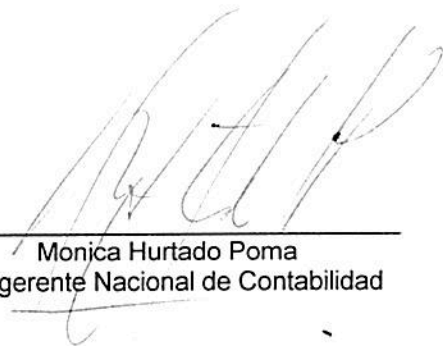
Con posterioridad al 31 de marzo de 2018, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 – CONSOLIDACION DE ESTADOS FINANCIEROS

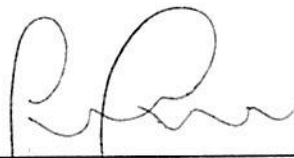
El Banco FIE S.A. no cuenta con subsidiarias, ni filiales que requieran consolidación.



Fernando López Arana
Gerente General



Monica Hurtado Poma
Subgerente Nacional de Contabilidad



Enrique Palmero Pantoja
Gerente Nacional de Finanzas

ANEXO III

CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR AESA RATINGS S.A. CALIFICADORA DE RIESGO

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

Informe de Calificación – Nueva Emisión

Calificaciones Escala Nacional	AESA Ratings	ASFI
Emisor	AA	AA2
Largo plazo MN	AA	AA2
Largo plazo ME	AA	AA2
Corto plazo MN	F1+	N-1
Corto plazo ME	F1+	N-1
"Bonos Subordinados Banco FIE 2" por Bs.70,0 millones Serie Única	AA-	AA3
"Bonos Subordinados Banco FIE 3" por Bs.50,0 millones Serie A y B	AA-	AA3
"Bonos Banco FIE 1" Emisión 1 por Bs.300,0 millones Serie B	AA	AA2
"Bonos Banco FIE 1" Emisión 2 por Bs.250,0 millones Serie B y C	AA	AA2
"Bonos Banco FIE 2" Emisión 1 por Bs.200,0 millones Serie A y B	AA	AA2
"Bonos Banco FIE 2" Emisión 2 por Bs.200,0 millones Serie A y B	AA	AA2
"Bonos Subordinados Banco FIE 4" por Bs.80,0 millones Serie A y B	AA-	AA3
"Bonos Banco FIE 2" Emisión 3 por Bs.200,0 millones Serie A y B	AA	AA2
Nueva Emisión		
Perspectiva	Estable	

Resumen Financiero (USD millones)	mar-18	mar-17
Total Activos	1.844,4	1.622,8
Total Patrimonio	138,4	126,6
Resultado Neto	3,5	3,0
Resultado Operativo	6,6	5,1
ROAA (%)	0,8	0,7
ROAE (%)	10,2	9,5
Patrimonio / Activos (%)	7,5	7,8
Endeudamiento (veces)	12,3	11,8

Fuente: AESA Ratings con información ASFI y del emisor.

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

Oscar Díaz Quevedo
Director de Análisis
+591 (2) 277 4470
oscar.diaz@aesa-ratings.bo

Jaime Martínez Mariaca
Director General de Calificación
+591 (2) 277 4470
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Factores Clave de las Calificaciones

Banco en crecimiento: Banco para el Fomento a las Iniciativas Económicas S.A. (BIE) presenta una participación ligeramente creciente en relación a los depósitos del sistema del 5,1%. Cuenta con una amplia cobertura de agencias a nivel nacional. Presenta una creciente diversificación de cartera de créditos por tipo, sin embargo, su segmento más importante corresponde al de microcrédito.

Razonable calidad de cartera, pero con signos de deterioro: BIE viene ingresando a nuevos segmentos, lo que podría generar una mayor exposición de riesgos. La cartera está concentrada principalmente en microcrédito productivo, con un crédito promedio muy similar al de sus pares. A mar-18, mantiene indicadores razonables de mora, reprogramación y castigo pero con tendencia creciente. La cobertura de provisiones sobre la cartera en mora es significativa, con un nivel de garantías hipotecarias mayor a la del sector. Su nivel de castigos es menor al promedio del sector. El entorno operativo adverso podría presionar más la calidad de la cartera.

Razonables indicadores de capital: Los indicadores de capital de BIE se han ido ajustando como resultado del constante crecimiento de su cartera, sin embargo, en el primer trimestre del año se fortalecen con capitalización de utilidades. Presenta una solvencia de 7,5% (medida por patrimonio sobre activos promedio) y un CAP de 13,2% (70,1% capital primario), apoyado por obligaciones subordinadas por USD.36,6 millones y provisiones genéricas voluntarias por USD.18,8 millones. Ajustando la ponderación de riesgo de crédito de la cartera productiva y tomando en cuenta todas las provisiones cíclicas, el CAP subiría ligeramente. La principal fuente de capitalización vía utilidades puede ser afectada por un entorno operativo adverso.

Alta concentración de captaciones: BIE mantiene una participación muy similar entre depósitos a la vista y de ahorros y depósitos a plazo fijo a diferencia de sus pares que mantienen mayor fondeo a plazo fijo. Al igual que el sistema, la concentración de sus 25 mayores depositantes, principalmente institucionales en moneda nacional, es elevada, representando estos el 53,3% del total de obligaciones con el público. La relación cartera a depósitos es de 1,1 veces. En general, los indicadores de liquidez de BIE son mayores a los de sus pares en un entorno de menor liquidez a nivel sistema, sin embargo, hacia adelante, la liquidez podría presionarse.

Desempeño presionado y rentabilidad decreciente: Con una mayor diversificación de cartera y menor crecimiento, BIE presenta menores márgenes, los cuales se encuentran presionados debido a la necesidad de colocar cartera productiva a tasas reguladas en un entorno de elevada competencia. El crecimiento de la mora también afecta sus márgenes por el incremento de sus gastos por provisiones. Al igual que sus pares, BIE presenta una elevada concentración de sus ingresos por cartera de créditos lo que lo expone a riesgos ante variaciones en las tasas de interés y en el comportamiento de su cartera de colocaciones, efectos que ya se reflejan en su desempeño. En este sentido, su nivel de rentabilidad es decreciente y menor al de sus pares – la rentabilidad operativa bruta sobre activos ponderados por riesgo para el período es del 10,7% (pares 11,7% y sistema 9,4% respectivamente) –.

Nueva emisión de bonos: BIE se encuentra en proceso de autorización ante la ASFI de la tercera emisión de Bonos Senior dentro de su Programa "Bonos Banco BIE 2" que fue aprobado por Bs.600,0 millones.

BIE con el propósito de optimizar su estructura y el costo financiero de sus pasivos, acude al mercado de valores por las ventajas de financiamiento que ofrece este mercado. Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de la presente emisión serán utilizados para colocación de cartera de créditos. Asimismo, se establece un plazo de utilización de los recursos de hasta 180 días calendario a partir de la fecha de inicio de la colocación primaria.

Esta tercera emisión de bonos senior será por un monto de Bs.200,0 millones que contará con una serie "A" a un plazo de 1.260 días calendario y una serie "B" a un plazo de 1.980 días calendario, con una tasa de interés pagadera anual de acuerdo a prospecto de 4,30% y 4,55% respectivamente, siendo la fecha de emisión el 29 de junio de 2018.

Sensibilidad de las Calificaciones

La perspectiva es estable. Presiones en el perfil financiero de BIE afectarían negativamente sus calificaciones. Adicionalmente, las calificaciones podrían afectarse por una evolución del entorno económico y de negocios que presione el perfil crediticio del emisor.

Calificación de Emisiones

Deuda Subordinada y Deuda Senior

AESA Ratings califica las emisiones de deuda subordinada y deuda senior de acuerdo con lo especificado en el anexo adjunto al presente informe.

Compromisos Financieros

En tanto los “BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 2” por Bs.70,0 millones Serie Única, “BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 3” por Bs.50,0 millones Serie A y B, así como el Programa de Emisiones “Bonos BANCO FIE 1 – EMISIÓN 1” por Bs.300,0 millones Serie B, “Bonos BANCO FIE 1 – EMISIÓN 2” por Bs.250,0 millones Serie B y C, 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 mar – 18: 13,1%.
- b. Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias) / Oblig. Público a la Vista + Cuentas de Ahorro mínimo 50,0%:
Activos Líquidos a mar – 18: 56,5%.
- c. Previsión total constituida en Activo y Pasivo / Cartera en Mora mínimo 100%.
Previsión total a mar – 18: 284,6%.

Asimismo, mientras el Programa de Emisiones: “Bonos BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1”, “Bonos BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2”, “Bonos BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3”, cada una por Bs.200,0 millones Serie A y B y “BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 4” por Bs.80,0 millones Serie 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 mar – 18: 13,1%.
- b. Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias) / Oblig. Público a la Vista + Cuentas de Ahorro mínimo 45,0%:
Activos Líquidos a mar – 18: 56,5%.
- c. Previsión total constituida en Activo y Pasivo / Cartera en Mora mínimo 100%.
Previsión total a mar – 18: 284,6%.

***Cálculo de Compromisos Financieros reportado por el emisor.**

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 DE 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%.

Denominación de la Emisión: "Bonos Subordinados BANCO FIE 3"
Monto Autorizado de la Emisión de Bonos Subordinados: Bs.50.000.000.-
(Cincuenta millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión:

MONTO DE LA EMISIÓN:	EL MONTO TOTAL DE LA PRESENTE EMISIÓN ES DE Bs 50.000.000,00 (CINCUENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) DIVIDIDO EN DOS SERIES CONFORME A LO SIGUIENTE: SERIE A: Bs 25,000,000.- (VEINTICINCO MILLONES 00/100 BOLIVIANOS) SERIE B: Bs 25,000,000.- (VEINTICINCO MILLONES 00/100 BOLIVIANOS)
PLAZO DE LA EMISIÓN:	SERIE A: 2,520 (DOS MIL QUINIENTOS VEINTE) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: 2,880 (DOS MIL OCHOCIENTOS OCHENTA) DÍAS CALENDARIO. EL PLAZO SE COMPUTARÁ A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.
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 DE 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:	LA EMISIÓN COMPRENDE CINCO MIL (5.000) BONOS SUBORDINADOS, DIVIDIDOS EN DOS SERIES CONFORME A LO SIGUIENTE: SERIE A: 2,500 BONOS SUBORDINADOS. SERIE B: 2,500 BONOS SUBORDINADOS.
TASA DE INTERÉS:	SERIE A: 7.00% SERIE B: 7.50%
TIPO DE INTERÉS:	NOMINAL, ANUAL Y FIJO
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	MÍNIMAMENTE A LA PAR DEL VALOR NOMINAL
SERIE:	LA PRESENTE EMISIÓN SE DIVIDE EN DOS SERIES: SERIE A SERIE B
FECHA DE EMISIÓN:	17 DE NOVIEMBRE DE 2014
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN:	SERIE A: 11 DE OCTUBRE DE 2021 SERIE B: 06 DE OCTUBRE DE 2022
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	PARA LA SERIE A Y LA SERIE B, EL PAGO DE INTERESES SE REALIZARÁ CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL:	LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL SE REALIZARÁN DE LA SIGUIENTE MANERA: SERIE A: 50% EN EL CUPÓN 13 Y 50% EN EL CUPÓN 14, CONFORME AL CRONOGRAMA DE PAGOS, APLICABLE A LA PRESENTE EMISIÓN. SERIE B: 50% EN EL CUPÓN 15 Y 50% EN EL CUPÓN 16, CONFORME AL CRONOGRAMA DE PAGOS, APLICABLE A LA PRESENTE EMISIÓN. EL CRONOGRAMA DE CUPONES A VALOR NOMINAL CON AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES SE ENCUENTRA DETALLADO EN EL PUNTO 2.39 DEL PRESENTE PROSPECTO DE EMISIÓN.
CLAVE DE PIZARRA:	SERIE A: FIE-N1A-14 SERIE B: FIE-N1B-14
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA: PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN:	CIENTO OCHENTA (180) DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN. MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL A TRAVÉS DE LA BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES:	MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA EN EL SISTEMA DE REGISTRO DE ANOTACIONES EN CUENTA A CARGO DE LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. ("EDV"), DE ACUERDO CON REGULACIONES LEGALES VIGENTES.
MODALIDAD DE COLOCACIÓN:	SERIE A: 1,250 BONOS BAJO LA MODALIDAD "A MEJOR ESFUERZO" Y HASTA 1,250 BONOS BAJO LA MODALIDAD UNDERWRITING "COMPROMISO EN GARANTÍA". SERIE B: 1,250 BONOS BAJO LA MODALIDAD "A MEJOR ESFUERZO" Y HASTA 1,250 BONOS BAJO LA MODALIDAD UNDERWRITING "COMPROMISO EN GARANTÍA".
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES:	A LA ORDEN. LA SOCIEDAD REPUTARÁ COMO TITULAR DE UN BONO SUBORDINADO 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 SUBORDINADOS ANOTADOS EN CUENTA, SERÁN TAMBIÉN REGISTRADOS EN EL SISTEMA A CARGO DE LA EDV.
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA:	EN EFECTIVO
FORMA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	I) EN EL DÍA DEL VENCIMIENTO DE UN DETERMINADO CUPÓN SE PODRÁ EFECTUAR LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y/O PAGO DE INTERESES, CONTRA LA VERIFICACIÓN DE LA RELACIÓN DE TITULARIDAD EMITIDA POR LA EDV. II) A PARTIR DEL DÍA SIGUIENTE DE LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL CUPÓN, LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y/O PAGO DE INTERESES SERÁN EFECTUADOS, CONTRA LA PRESENTACIÓN DEL CERTIFICADO DE ACREDITACIÓN DE TITULARIDAD ("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:	LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES, SE REALIZARÁN EN LAS OFICINAS DEL AGENTE PAGADOR BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA
GARANTÍAS:	LA PRESENTE EMISIÓN ESTÁ RESPALDADA POR UNA GARANTÍA QUIROGRAFARIA DE BANCO FIE, CON LA LIMITACIÓN ESTABLECIDA EN EL INCISO E) DEL ARTÍCULO 464 DE LA LEY 393 DE SERVICIOS FINANCIEROS HASTA EL MONTO TOTAL DE LAS OBLIGACIONES EMERGENTES DE LA 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:	QUIROGRAFARIA, CON LAS LIMITACIONES ESTABLECIDAS EN EL NUMERAL 6 DEL ARTÍCULO 54 DE LA LEY DE BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS (TEXTO ORDENADO) HASTA EL MONTO TOTAL DE LAS OBLIGACIONES EMERGENTES DE PRESENTE EMISIÓN.

Compromisos 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 OBLIGACIONALES Y REDIMIBLES A PLAZO FIJO.
MONEDA EN QUE SE EXPRESARÁ LA EMISIÓN 2	BOLIVIANOS (“Bs”).
SERIES EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 2	SERIE A, SERIE B Y SERIE C.
MONTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN 2	SERIE A: 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: 05 DE SEPTIEMBRE DE 2016 SERIE B: 26 DE AGOSTO DE 2018 SERIE C: 06 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. SERIE A: 20% EN LOS CUPONES 11, 13, 14, 15 Y 16 CONFORME AL CRONOGRAMA DE PAGOS APLICABLE A LA SERIE A.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL	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%.

Programa de Emisiones: “Bonos BANCO FIE 2”

Monto Autorizado del Programa de Emisiones de Bonos Banco FIE 2: Bs.600.000.000.-
(Seiscientos millones 00/100 de Bolivianos)

Denominación de la Emisión: “BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1”

Monto Autorizado de la Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos: Bs.200.000.000.-
(Doscientos millones 00/100 Bolivianos)

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

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:	BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1
TIPO DE VALORES A EMITIRSE:	BONOS OBLIGACIONALES Y REDIMIBLES A PLAZO FIJO.
MONTO DE LA EMISIÓN:	Bs.200.000.000.- (DOSCIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).
MONEDA DE LA EMISIÓN:	BOLIVIANOS (Bs).
SERIES DE LA EMISIÓN:	SERIE A: Bs.100.000.000.- (CIEN MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). SERIE B: Bs.100.000.000.- (CIEN MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS:	SERIE A: Bs.10.000.- (DIEZ MIL 00/100 BOLIVIANOS). SERIE B: Bs.10.000.- (DIEZ MIL 00/100 BOLIVIANOS).
CANTIDAD DE VALORES QUE CONTENDRÁ LA EMISIÓN:	SERIE A: 10.000.- (DIEZ MIL) BONOS. SERIE B: 10.000.- (DIEZ MIL) BONOS.
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS VALORES DE LA EMISIÓN:	LOS BONOS ESTARÁN REPRESENTADOS MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA EN EL SISTEMA DE REGISTRO DE ANOTACIONES EN CUENTA A CARGO DE LA EDV, DE ACUERDO CON LA REGULACIÓN LEGAL VIGENTE.
NUMERACIÓN DE LOS BONOS DE LA EMISIÓN:	AL TRATARSE DE UNA EMISIÓN CON VALORES (BONOS) A SER REPRESENTADOS MEDIANTE ANOTACIÓN EN CUENTA EN LA EDV, NO SE CONSIDERA NUMERACIÓN PARA LOS BONOS BANCO FIE 2 - EMISIÓN 1.
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES DE LA EMISIÓN:	A LA ORDEN. LA SOCIEDAD REPUTARÁ COMO TITULAR DE UN BONO BANCO FIE 2 - EMISIÓN 1 PERTENECIENTE AL PROGRAMA 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.
TIPO DE INTERÉS DE LA EMISIÓN:	NOMINAL, ANUAL Y FIJO PARA AMBAS SERIES.
TASA DE INTERÉS DE LA EMISIÓN:	SERIE A: 4,0% (CUATRO PUNTO CERO POR CIENTO). SERIE B: 4,75% (CUATRO PUNTO SETENTA Y CINCO POR CIENTO). EL CÁLCULO SERÁ EFECTUADO SOBRE LA BASE DEL AÑO COMERCIAL DE TRESCIENTOS SESENTA (360) DÍAS.
PLAZO DE LOS BONOS DE LA EMISIÓN:	SERIE A: 2.160 (DOS MIL CIENTO SESENTA) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: 3.060 (TRES MIL SESENTA) DÍAS CALENDARIO. LOS PLAZOS SERÁN COMPUTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.
FECHA DE EMISIÓN:	01 DE MARZO DE 2016.
FECHA DE VENCIMIENTO:	SERIE A: 29 DE ENERO DE 2022. SERIE B: 17 DE JULIO DE 2024.
AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:	EL CAPITAL DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 SERÁ AMORTIZADO COMO SIGUE: SERIE A: TREINTA POR CIENTO (30%) EN EL CUPÓN 6, TREINTA POR CIENTO (30%) EN EL CUPÓN 8, VEINTE POR CIENTO (20%) EN EL CUPÓN 10 Y VEINTE POR CIENTO (20%) EN EL CUPÓN 12, CONFORME AL CRONOGRAMA DE PAGOS APLICABLE A LA SERIE A SERIE B: TREINTA Y CINCO POR CIENTO (35%) EN EL CUPÓN 13, TREINTA Y CINCO POR CIENTO (35%) EN EL CUPÓN 15 Y TREINTA POR CIENTO (30%) EN EL CUPÓN 17, CONFORME AL CRONOGRAMA DE PAGOS APLICABLE A LA SERIE B.
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	LOS INTERESES DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 SERÁN PAGADOS COMO SIGUE: SERIE A: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO.
FÓRMULA PARA LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:	EL MONTO A PAGAR POR AMORTIZACIÓN DE CAPITAL SE DETERMINARÁ DE ACUERDO CON LA SIGUIENTE FÓRMULA: CAPITAL: $VP = VN * PA$ DÓNDE: VP = MONTO A PAGAR EN BOLIVIANOS VN = VALOR NOMINAL EN BOLIVIANOS PA = PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN
FÓRMULA 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: $IB = K * (TR * PL / 360)$ DÓNDE: IB = INTERESES DEL BONO K = VALOR NOMINAL O SALDO DE CAPITAL PENDIENTE DE PAGO (SEGÚN CORRESPONDA) TR = TASA DE INTERÉS NOMINAL ANUAL PL = PLAZO DEL CUPÓN (NÚMERO DE DÍAS CALENDARIO)
MODALIDAD DE PAGO:	EL PAGO DE LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y/O LOS PAGOS DE INTERESES SERÁ EN EFECTIVO A FAVOR DE LOS TENEDORES DE BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1.
DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA:	LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA SERÁ DIRIGIDA A PERSONAS NATURALES, PERSONAS JURÍDICAS, FONDOS DE INVERSIÓN Y PATRIMONIOS AUTÓNOMOS.
CONVERTIBILIDAD EN ACCIONES:	LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 NO SERÁN CONVERTIBLES EN ACCIONES DE LA SOCIEDAD.
REAJUSTABILIDAD DEL EMPRÉSTITO:	EL EMPRÉSTITO EMERGENTE DE LA EMISIÓN BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 NO SERÁ REAJUSTABLE.
DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN:	LOS RECURSOS MONETARIOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 SERÁN UTILIZADOS PARA COLOCACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS.

	EL PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS PARA COLOCACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS SERÁ DE DOSCIENTOS (200) DÍAS CALENDARIO COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE INICIO DE COLOCACIÓN. LOS RECURSOS MONETARIOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 PODRÁN SER UTILIZADOS CONFORME SE VAYAN REALIZANDO COLOCACIONES PARCIALES O EN SU DEFECTO SE REALICE LA COLOCACIÓN TOTAL DE LA MISMA.
GARANTÍA:	LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 ESTARÁN RESPALDADOS POR UNA GARANTÍA QUIROGRAFARIA DE LA SOCIEDAD, EN LOS TÉRMINOS DEFINIDOS POR EL CÓDIGO CIVIL, HASTA EL MONTO TOTAL DE LAS OBLIGACIONES EMERGENTES DE LA EMISIÓN DE BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 Y EN LOS LÍMITES DE LO ESTABLECIDO POR EL INCISO E) DEL ARTÍCULO 464 DE LA LEY DE SERVICIOS FINANCIEROS N° 393 DE FECHA 21 DE AGOSTO DE 2013.
MECANISMO DE NEGOCIACIÓN Y PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL A TRAVÉS DE LA BBV.
MODALIDAD DE COLOCACIÓN:	A MEJOR ESFUERZO.
PRECIO DE COLOCACIÓN:	MÍNIMAMENTE A LA PAR DEL VALOR NOMINAL.
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	EL PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1 SERÁ DE CIENTO OCHENTA (180) DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.
FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA:	EN EFECTIVO.

Compromisos Técnicos

- (i) CAP mínimo de 11,0%;
- (ii) Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias) / Oblig. Públ. Vista + Cuentas Ahorro: Igual o mayor a 45,0%; y
- (iii) Previsión Total constituida en Activo y Pasivo/Cartera en Mora: Mínimo 100%.

Denominación de la Emisión: “BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2”

Monto Autorizado de la Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos: Bs.200.000.000.-

(Doscientos millones 00/100 Bolivianos)

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

DENOMINACIÓN DE LA EMISIÓN:	BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2
TIPO DE VALORES A EMITIRSE:	BONOS OBLIGACIONALES Y REDIMIBLES A PLAZO FIJO.
MONTO DE LA EMISIÓN:	Bs 200,000,000.- (DOSCIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).
MONEDA DE LA EMISIÓN:	BOLIVIANOS (Bs).
SERIES DE LA EMISIÓN:	SERIE A: Bs 100,000,000.- (CIEN MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). SERIE B: Bs 100,000,000.- (CIEN MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2:	SERIE A: Bs 10,000.- (DIEZ MIL 00/100 BOLIVIANOS). SERIE B: Bs 10,000.- (DIEZ MIL 00/100 BOLIVIANOS).
CANTIDAD DE VALORES QUE CONTENDRÁ LA EMISIÓN:	SERIE A: 10,000.- (DIEZ MIL) BONOS. SERIE B: 10,000.- (DIEZ MIL) BONOS.
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2:	LOS BONOS ESTARÁN REPRESENTADOS MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA EN EL SISTEMA DE REGISTRO DE ANOTACIONES EN CUENTA A CARGO DE LA EDV, DE ACUERDO CON LA REGULACIÓN LEGAL VIGENTE.
NUMERACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2:	AL TRATARSE DE UNA EMISIÓN CON VALORES (BONOS) A SER REPRESENTADOS MEDIANTE ANOTACIONES EN CUENTA EN LA EDV, NO SE CONSIDERA NUMERACIÓN PARA LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2.
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2:	A LA ORDEN. LA SOCIEDAD REPUTARÁ COMO TITULAR DE UN BONO BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 PERTENECIENTE AL PROGRAMA 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.
TIPO DE INTERÉS DE LA EMISIÓN:	NOMINAL, ANUAL Y FIJO PARA AMBAS SERIES.
TASA DE INTERÉS DE LA EMISIÓN:	SERIE A: 3.75% (TRES PUNTO SETENTA Y CINCO POR CIENTO). SERIE B: 4.25% (CUATRO PUNTO VEINTICINCO POR CIENTO). EL CÁLCULO SERÁ EFECTUADO SOBRE LA BASE DEL AÑO COMERCIAL DE TRESCIENTOS SESENTA (360) DÍAS.
PLAZO DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2:	SERIE A: 1,620 (UN MIL SEISCIENTOS VEINTE) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: 2,340 (DOS MIL TRESCIENTOS CUARENTA) DÍAS CALENDARIO. LOS PLAZOS SERÁN COMPUTADOS A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.
FECHA DE EMISIÓN:	SERIE A Y B: 30 DE JUNIO DE 2016.
FECHA DE VENCIMIENTO:	SERIE A: 06 DE DICIEMBRE DE 2020. SERIE B: 26 DE NOVIEMBRE DE 2022.
AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:	EL CAPITAL DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 SERÁ AMORTIZADO COMO SIGUE: SERIE A: VEINTICINCO POR CIENTO (25%) EN CADA UNO DE LOS CUPONES 5 Y 6, Y CINCUENTA POR CIENTO (50%) EN EL CUPÓN 9, CONFORME AL CRONOGRAMA PARA EL PAGO DE CUPONES APLICABLE A LA SERIE A, ESTABLECIDO EN EL PUNTO 2.4.7. DEL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO. SERIE B: TREINTA POR CIENTO (30%) EN EL CUPÓN 10, VEINTICINCO POR CIENTO (25%) EN CADA UNO DE LOS CUPONES 11 Y 12, Y VEINTE POR CIENTO (20%) EN EL CUPÓN 13, CONFORME AL CRONOGRAMA PARA EL PAGO DE CUPONES APLICABLE A LA SERIE B, ESTABLECIDO EN EL PUNTO 2.4.7 DEL PRESENTE PROSPECTO COMPLEMENTARIO.
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	LOS INTERESES DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 SERÁN PAGADOS COMO SIGUE: SERIE A: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO.
FÓRMULA PARA LA AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:	EL MONTO A PAGAR POR AMORTIZACIÓN DE CAPITAL DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 SE DETERMINARÁ DE ACUERDO CON LA SIGUIENTE FÓRMULA: CAPITAL: $VP = VN * PA$ DÓNDE: VP = MONTO A PAGAR EN BOLIVIANOS VN = VALOR NOMINAL EN BOLIVIANOS PA = PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN
FÓRMULA PARA EL CÁLCULO DE LOS INTERESES:	EL CÁLCULO DE LOS INTERESES DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 SERÁ EFECTUADO SOBRE LA BASE DEL AÑO COMERCIAL DE TRESCIENTOS SESENTA (360) DÍAS. PARA EL CÁLCULO DE LOS INTERESES SE UTILIZARÁ LA FÓRMULA QUE SE DETALLA A CONTINUACIÓN: $IB = K * (TR * PL / 360)$ DÓNDE: IB = INTERESES DEL BONO K = VALOR NOMINAL O SALDO DE CAPITAL PENDIENTE DE PAGO (SEGÚN CORRESPONDA) TR = TASA DE INTERÉS NOMINAL ANUAL PL = PLAZO DEL CUPÓN (NÚMERO DE DÍAS CALENDARIO)
PLAZO PARA EL PAGO TOTAL DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2:	NO SERÁ SUPERIOR, DE ACUERDO CON DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS, AL PLAZO DE DURACIÓN DE LA SOCIEDAD
MODALIDAD DE PAGO:	EL PAGO DE LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y/O LOS PAGOS DE INTERESES SERÁ EN EFECTIVO A FAVOR DE LOS TENEDORES DE BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2.
DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA PRIMARIA:	LA OFERTA SERÁ DIRIGIDA A PERSONAS NATURALES, PERSONAS JURÍDICAS, FONDOS DE INVERSIÓN Y PATRIMONIOS AUTÓNOMOS.
CONVERTIBILIDAD EN ACCIONES:	LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 NO SERÁN CONVERTIBLES EN ACCIONES DE LA SOCIEDAD.
REAJUSTABILIDAD DEL EMPRÉSTITO:	EL EMPRÉSTITO RESULTANTE DE LA PRESENTE EMISIÓN NO SERÁ REAJUSTABLE.
DESTINO ESPECÍFICO DE LOS FONDOS Y PLAZO DE UTILIZACIÓN:	LOS RECURSOS MONETARIOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 SERÁN UTILIZADOS PARA COLOCACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS. EL PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS PARA COLOCACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITOS SERÁ DE DOSCIENTOS (200) DÍAS CALENDARIO COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE INICIO DE COLOCACIÓN.

	LOS RECURSOS MONETARIOS OBTENIDOS CON LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 PODRÁN SER UTILIZADOS CONFORME SE VAYAN REALIZANDO COLOCACIONES PARCIALES O EN SU DEFECTO SE REALICE LA COLOCACIÓN TOTAL DE LA MISMA.
GARANTÍA:	LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 ESTARÁN RESPALDADOS POR UNA GARANTÍA QUIROGRAFARIA DE LA SOCIEDAD, EN LOS TÉRMINOS DEFINIDOS POR EL CÓDIGO CIVIL, HASTA EL MONTO TOTAL DE LAS OBLIGACIONES EMERGENTES DE LA EMISIÓN DE BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 Y EN LOS LÍMITES DE LO ESTABLECIDO POR EL INCISO E) DEL ARTÍCULO 464 DE LA LEY DE SERVICIOS FINANCIEROS N° 393 DE FECHA 21 DE AGOSTO DE 2013.
PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL A TRAVÉS DE LA BBV.
MODALIDAD DE COLOCACIÓN:	A MEJOR ESFUERZO.
PRECIO DE COLOCACIÓN:	MÍNIMAMENTE A LA PAR DEL VALOR NOMINAL.
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	EL PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 2 SERÁ DE CIENTO OCHENTA (180) DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.
FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA:	EN EFECTIVO.

Compromisos Técnicos

- (i) CAP mínimo de 11,0%;
- (ii) Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias) / Oblig. Públ. Vista + Cuentas Ahorro: Igual o mayor a 45,0%; y
- (iii) Previsión Total constituida en Activo y Pasivo/Cartera en Mora: Mínimo 100%.

Denominación de la Emisión: "BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 4"
Monto Autorizado de la Emisión de Bonos Subordinados: Bs80.000.000.–
(Ochenta millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión de BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 4:

MONTO DE LA EMISIÓN	Bs 80,000,000.- (OCHENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS)
MONTO DE CADA SERIE EN QUE SE DIVIDE LA EMISIÓN	SERIE A: Bs 40,000,000.- (CUARENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). SERIE B: Bs 40,000,000.- (CUARENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).
FECHA DE EMISIÓN	31 DE MARZO DE 2017
FECHA DE VENCIMIENTO DE LA EMISIÓN	SERIE A: 28 DE FEBRERO DE 2023 SERIE B: 12 DE FEBRERO DE 2026
PLAZO DE LA EMISIÓN	SERIE A: 2,160 (DOS MIL CIENTO SESENTA) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: 3,240 (TRES MIL DOSCIENTOS CUARENTA) DÍAS CALENDARIO.
VALOR NOMINAL DE LOS BONOS SUBORDINADOS	Bs. 10,000.- (DIEZ MIL 00/100 BOLIVIANOS) PARA AMBAS SERIES.
MONEDA DE LA EMISIÓN	BOLIVIANOS ("Bs")
CANTIDAD DE BONOS QUE COMPRENDE LA EMISIÓN	SERIE A: Bs 4,000 (CUATRO MIL). SERIE B: Bs 4,000 (CUATRO MIL).
TASA DE INTERÉS	SERIE A: 5,20% SERIE B: 5,80%
TIPO DE INTERÉS	NOMINAL, ANUAL Y FIJO.
PRECIO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	MÍNIMAMENTE A LA PAR DEL VALOR NOMINAL
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES	SERIE A Y SERIE B: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO. SERIE A: 12.50% EN CADA UNO DE LOS CUPONES 8 Y 10 Y 75% EN EL CUPÓN 12, CONFORME AL CRONOGRAMA DE PAGOS APLICABLE A LA SERIE A. SERIE B: 34% EN EL CUPÓN 14 Y 33% EN CADA UNO DE LOS CUPONES 16 Y 18, CONFORME AL CRONOGRAMA DE PAGOS APLICABLE A LA SERIE B.
PERIODICIDAD DE AMORTIZACIONES DE CAPITAL	SERIE A: FIE-N1A-17 SERIE B: FIE-N1B-17
CLAVE DE PIZARRA	SERIE A: FIE-N1A-17 SERIE B: FIE-N1B-17
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA	180 DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES DESDE LA FECHA DE EMISIÓN.
FORMA DE PRESENTACIÓN 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 COLOCACIÓN	A MEJOR ESFUERZO.
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS VALORES	A LA ORDEN.
LUGAR Y FORMA DE PAGO DE INTERESES Y CAPITAL	EN OFICINAS DEL AGENTE PAGADOR CON LA PRESENTACIÓN DEL CERTIFICADO DE ACREDITACIÓN DE TITULARIDAD "CAT" EMITIDO POR LA ENTIDAD DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (EDV).
BOLSA EN QUE SE INSCRIBIRÁN LOS BONOS SUBORDINADOS	BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.
AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACIÓN DE LA EMISIÓN	PANAMERICAN SECURITIES S.A. AGENCIA DE BOLSA.
AGENTE COLOCADOR	PANAMERICAN SECURITIES S.A. AGENCIA DE BOLSA.
AGENTE PAGADOR	PANAMERICAN SECURITIES S.A. AGENCIA DE BOLSA.
REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE BONOS SUBORDINADOS	PROMOTORA FINANCIERA Y TECNOLÓGICA CONSULTORES S.R.L. (PROFIT CONSULTORES S.R.L.)
PLAZO DE UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS	LA UTILIZACIÓN DE LOS RECURSOS DE CONCRETARÁ EN UN PLAZO DE CIENTO OCHENTA (180) DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE FINALIZACIÓN DE LA COLOCACIÓN DE LOS BONOS SUBORDINADOS EN EL MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL.
GARANTÍA	QUIROGRAFARIA, CON LAS LIMITACIONES ESTABLECIDAS EN EL INCISO E) DEL ARTÍCULO 464 DE LA LEY N° 393 DE SERVICIOS FINANCIEROS 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: Igual o mayor a 45,0%; y
- (iii) Previsión Total constituida en Activo y Pasivo / Cartera en Mora: Mínimo 100%.

Denominación de la Emisión: "BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3"

Monto Autorizado de la Emisión de Bonos comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos: Bs.200.000.000.-

(Doscientos millones 00/100 Bolivianos)

Características de la Emisión 3 comprendida dentro del Programa de Emisiones "Bonos BANCO FIE 2":

TIPO DE VALORES A EMITIRSE:	BONOS OBLIGACIONALES Y REDIMIBLES A PLAZO FIJO.																																				
MONEDA DE LA EMISIÓN:	BOLIVIANOS (Bs).																																				
MONTO DE LA EMISIÓN:	Bs 200,000,000.- (DOSCIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).																																				
SERIES DE LA EMISIÓN:	SERIE A: Bs 120,000,000.- (CIENTO VEINTE MILLONES 00/100 BOLIVIANOS). SERIE B: Bs 80,000,000.- (OCHENTA MILLONES 00/100 BOLIVIANOS).																																				
FECHA DE EMISIÓN:	29 DE JUNIO DE 2018																																				
TIPO DE INTERÉS DE LA EMISIÓN:	NOMINAL, ANUAL Y FIJO PARA AMBAS SERIES.																																				
PRECIO DE COLOCACIÓN:	MÍNIMAMENTE A LA PAR DEL VALOR NOMINAL.																																				
AMORTIZACIÓN DE CAPITAL:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">SERIE A: EL CAPITAL SERÁ AMORTIZADO CADA 360 DÍAS, A PARTIR DEL CUPÓN N°3 DE ACUERDO AL SIGUIENTE DETALLE:</th> <th colspan="3">SERIE B: EL CAPITAL SERÁ AMORTIZADO CADA 360 DÍAS, A PARTIR DEL CUPÓN N°9 DE ACUERDO AL SIGUIENTE DETALLE:</th> </tr> <tr> <th>CUPÓN N°</th> <th>DÍAS ACUMULADOS</th> <th>PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN</th> <th>CUPÓN N°</th> <th>DÍAS ACUMULADOS</th> <th>PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3</td> <td>540</td> <td>15.00%</td> <td>9</td> <td>1,620</td> <td>40.00%</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>900</td> <td>35.00%</td> <td>11</td> <td>1,980</td> <td>60.00%</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>1,260</td> <td>50.00%</td> <td>TOTAL</td> <td>1,980</td> <td>100.00%</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td>1,260</td> <td>100.00%</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	SERIE A: EL CAPITAL SERÁ AMORTIZADO CADA 360 DÍAS, A PARTIR DEL CUPÓN N°3 DE ACUERDO AL SIGUIENTE DETALLE:			SERIE B: EL CAPITAL SERÁ AMORTIZADO CADA 360 DÍAS, A PARTIR DEL CUPÓN N°9 DE ACUERDO AL SIGUIENTE DETALLE:			CUPÓN N°	DÍAS ACUMULADOS	PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN	CUPÓN N°	DÍAS ACUMULADOS	PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN	3	540	15.00%	9	1,620	40.00%	5	900	35.00%	11	1,980	60.00%	7	1,260	50.00%	TOTAL	1,980	100.00%	TOTAL	1,260	100.00%			
SERIE A: EL CAPITAL SERÁ AMORTIZADO CADA 360 DÍAS, A PARTIR DEL CUPÓN N°3 DE ACUERDO AL SIGUIENTE DETALLE:			SERIE B: EL CAPITAL SERÁ AMORTIZADO CADA 360 DÍAS, A PARTIR DEL CUPÓN N°9 DE ACUERDO AL SIGUIENTE DETALLE:																																		
CUPÓN N°	DÍAS ACUMULADOS	PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN	CUPÓN N°	DÍAS ACUMULADOS	PORCENTAJE DE AMORTIZACIÓN																																
3	540	15.00%	9	1,620	40.00%																																
5	900	35.00%	11	1,980	60.00%																																
7	1,260	50.00%	TOTAL	1,980	100.00%																																
TOTAL	1,260	100.00%																																			
PERIODICIDAD DE PAGO DE INTERESES:	SERIE A Y B: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO.																																				
PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	EL PLAZO DE COLOCACIÓN PRIMARIA DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3 SERÁ DE CIENTO OCHENTA (180) DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.																																				
PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA:	MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL A TRAVÉS DE LA BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A. (BBV).																																				
FORMA DE CIRCULACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3:	A LA ORDEN.																																				
FORMA DE PAGO EN COLOCACIÓN PRIMARIA:	EN EFECTIVO.																																				
MODALIDAD DE COLOCACIÓN:	A MEJOR ESFUERZO.																																				
BOLSA EN LA CUAL SE INSCRIBIRÁ LA EMISIÓN:	BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.																																				
FORMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3:	LOS BONOS ESTARÁN 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), DE ACUERDO A REGULACIÓN LEGAL VIGENTE.																																				
GARANTÍA:	PARA LOS BONOS BANCO FIE - EMISIÓN 3, BANCO FIE S.A. CUMPLIRÁ CON LO ESTABLECIDO POR EL INCISO E) DEL ARTÍCULO 464 DE LA LEY DE SERVICIOS FINANCIEROS N° 393 DE FECHA 21 DE AGOSTO DE 2013. A) EN EL DÍA DEL VENCIMIENTO DEL BONO Y/O CUPÓN, LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y/O LOS PAGOS DE INTERESES CORRESPONDIENTES SE REALIZARÁN CONTRA LA PRESENTACIÓN DE LA IDENTIFICACIÓN RESPECTIVA DEL TENEDOR EN BASE AL REPORTE DE RELACIÓN DE TITULARIDAD EMITIDO POR LA EDV. B) A PARTIR DEL DÍA SIGUIENTE HÁBIL DE LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL BONO Y/O CUPÓN, LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y/O LOS PAGOS DE INTERESES CORRESPONDIENTES SE REALIZARÁN CONTRA LA PRESENTACIÓN DEL CERTIFICADO DE ACREDITACIÓN DE TITULARIDAD (CAT) EMITIDO POR LA EDV, DANDO CUMPLIMIENTO A LA NORMA LEGAL VIGENTE APLICABLE.																																				
FORMA DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y/O PAGO DE INTERESES DE LOS BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3:																																					
ENTIDADES CALIFICADORAS DE RIESGO:	AESA RATINGS S.A. CALIFICADORA DE RIESGO Y MICROFINANZA RATING BOLIVIA CALIFICADORA DE RIESGO S.A.																																				

SERIE	CLAVE DE PIZARRA	MONTO DE LA SERIE	CANTIDAD DE VALORES	VALOR NOMINAL DE CADA BONO	TASA DE INTERÉS	PLAZO	FECHA DE VENCIMIENTO
A	FIE-2-N1A-18	Bs 120,000,000.-	12,000	Bs 10,000.-	4,30%	1,260 DÍAS CALENDARIO	10 DE DICIEMBRE DE 2021
B	FIE-2-N1B-18	Bs 80,000,000.-	8,000	Bs 10,000.-	4,55%	1,980 DÍAS CALENDARIO	30 DE NOVIEMBRE DE 2023

Compromisos Técnicos

- (i) CAP mínimo de 11,0%;
- (ii) Activos Líquidos (Disponibilidades más Inversiones Temporarias) / Oblig. Públ. Vista + Cuentas Ahorro: Igual o mayor a 45,0%; y
- (iii) Previsión Total constituida en Activo y Pasivo/Cartera en Mora: Mínimo 100%.

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

BALANCE GENERAL

(millones de USD)

	mar-18	mar-17	dic-17	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13
ACTIVOS							
A. CARTERA							
1. Cartera Vigente	1.450,2	1.295,7	1.430,1	1.309,6	1.171,5	1.028,3	922,7
2. Cartera Vencida	18,5	17,9	15,0	11,5	9,9	7,6	5,2
3. Cartera en Ejecución	12,7	11,9	12,3	11,1	7,5	6,0	4,0
4. (Previsión para Incobrabilidad de Cartera)	59,8	55,2	57,5	51,7	46,9	47,6	37,5
TOTAL A	1.421,6	1.270,3	1.399,9	1.280,6	1.142,0	994,3	894,4
B. OTROS ACTIVOS RENTABLES							
1. Inversiones en el Banco Central de Bolivia	58,6	48,9	13,7	67,8	63,3	29,8	68,5
2. Inversiones en Entidades Financieras del País	110,3	50,3	130,3	32,0	65,0	46,6	31,6
3. Inversiones en Entidades Financieras del Exterior	3,1	2,6	2,5	4,0	1,5	13,2	3,7
4. Otras Inversiones Corto Plazo	98,1	127,4	103,8	124,2	99,6	68,8	44,0
5. Inversiones Largo Plazo	28,4	21,3	31,8	19,5	9,4	4,0	48,7
6. Inversión en Sociedades	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
TOTAL B	298,6	250,5	282,3	247,6	238,8	162,4	196,6
C. TOTAL ACTIVOS RENTABLES (A+B)	1.720,2	1.520,9	1.682,2	1.528,2	1.380,9	1.156,7	1.091,1
D. BIENES DE USO	22,7	19,4	22,0	18,4	14,3	11,9	12,3
E. ACTIVOS NO REMUNERADOS							
1. Caja	43,9	38,6	47,6	37,8	30,3	35,3	29,6
2. Bienes realizables	0,1	0,3	0,2	0,3	0,0	0,0	0,0
3. Otros Activos	57,4	43,7	46,9	42,3	34,7	23,9	20,3
TOTAL ACTIVOS	1.844,4	1.622,8	1.798,8	1.627,1	1.460,2	1.227,7	1.153,2
PASIVOS							
G. DEPÓSITOS Y FONDEO DE MERCADO							
1. Cuenta Corriente	33,9	0,3	26,4	0,2	0,2	0,3	0,3
2. Cuentas de Ahorros	539,6	514,1	535,0	541,0	416,8	366,1	343,1
3. Depósitos a Plazo Fijo	669,3	683,6	639,2	646,8	630,5	462,8	426,7
4. Interbancario	172,7	37,3	179,3	50,4	75,0	67,2	88,1
TOTAL G	1.415,6	1.235,3	1.379,9	1.238,5	1.122,6	896,4	858,2
H. OTRAS FUENTES DE FONDOS							
1. Títulos Valores en Circulación	102,8	115,2	106,6	115,2	82,5	97,7	102,0
2. Obligaciones Subordinadas	36,7	23,3	36,7	23,3	24,3	25,3	19,0
3. Otros	20,0	8,1	9,0	9,8	12,1	11,1	11,4
TOTAL H	159,5	146,6	152,2	148,3	119,0	134,1	132,5
I. OTROS (Que no Devengan Intereses)	130,9	114,3	128,4	112,7	103,9	97,3	76,8
J. PATRIMONIO	138,4	126,6	138,3	127,5	114,9	100,0	85,7
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.844,4	1.622,8	1.798,8	1.627,1	1.460,2	1.227,7	1.153,2

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

ESTADO DE RESULTADOS

(millones de USD)

	mar-18	mar-17	dic-17	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13
1. Ingresos Financieros	47,1	44,1	182,6	172,9	163,6	158,8	137,7
2. Gastos Financieros	-12,2	-9,9	-42,1	-40,2	-36,0	-30,8	-26,9
3. MARGEN NETO DE INTERESES	34,9	34,2	140,5	132,6	127,6	128,0	110,7
4. Comisiones	1,5	1,0	5,8	4,0	4,6	3,8	3,2
5. Otros Ingresos (Gastos) Operativos	-0,2	0,2	0,9	2,2	0,8	2,7	1,8
6. Gastos de Personal	-15,6	-17,1	-65,0	-67,2	-65,8	-59,3	-55,0
7. Otros Gastos Administrativos	-9,3	-8,5	-38,7	-37,4	-32,1	-27,7	-24,2
8. Provisiones por Incobrabilidad de Cartera	-4,8	-4,9	-17,4	-9,0	-5,5	-15,8	-17,0
9. Otras Provisiones	-0,0	0,1	0,2	0,7	0,6	0,5	0,5
10. RESULTADO OPERACIONAL	6,6	5,1	26,4	25,9	30,2	32,1	20,1
11. Ingresos (Gastos) de Gestiones Anteriores	0,0	-0,1	-0,4	0,1	-1,4	-1,7	0,0
12. RESULTADO ANTES DE ITEMS EXTRAORDINARIOS	6,6	5,0	26,0	26,0	28,8	30,4	20,1
13. Ingresos (Gastos) Extraordinarios	0,2	0,2	0,8	0,7	0,7	0,7	0,6
14. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6,8	5,2	26,8	26,8	29,5	31,2	20,7
15. Impuestos	-3,3	-2,2	-12,1	-9,8	-10,8	-14,8	-8,6
16. RESULTADO NETO	3,5	3,0	14,7	16,9	18,6	16,4	12,1
PARTICIPACIÓN DE MERCADO							
1. Cartera Bruta	6,5	6,5	6,5	6,7	7,0	7,2	7,6
2. Activos	5,7	5,5	5,5	5,6	5,4	5,3	6,0
3. Patrimonio	5,4	5,1	5,3	4,9	5,1	4,9	5,1
4. Cuenta Corriente	0,7	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0
5. Depósitos a Plazo	6,0	7,1	5,8	7,0	7,8	6,8	7,3

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

RATIOS

(en porcentaje)

	mar-18	mar-17	dic-17	dic-16	dic-15	dic-14	dic-13
I. DESEMPEÑO							
1. Resultado / Patrimonio (av)	10,2	9,5	11,1	14,0	17,4	17,6	15,0
2. Resultado / Activos (av)	0,8	0,7	0,9	1,1	1,4	1,4	1,1
3. Resultado Operacional / Activos (av)	1,4	1,2	1,5	1,7	2,2	2,7	1,9
4. Costos / Ingresos	68,6	72,1	70,4	75,4	73,6	64,7	68,4
5. Costos / Activos (av)	5,5	6,3	6,1	6,8	7,3	7,3	7,5
6. Margen de Intereses / Activos (av)	7,7	8,4	8,2	8,6	9,5	10,8	10,4
7. Margen de Intereses / Ingresos Operacionales	96,4	96,6	95,4	95,5	95,9	95,2	95,7
8. Ingresos Operativos / Activos + Contingentes (av)	7,9	8,7	8,6	9,0	9,8	11,2	10,9
9. Ingresos por Intereses / Activos	10,3	10,9	10,7	11,2	12,2	13,3	13,0
10. Gasto Financiero / Pasivos	2,9	2,6	2,7	2,8	2,9	2,8	2,8
11. Costo de Obligaciones con el Público	2,7	2,5	2,5	2,7	2,9	2,7	2,5
12. Capacidad Generadora	41,6	n.a.	40,3	42,3	46,1	52,6	50,4
13. Utilidades / Activos Ponderados por Riesgo Promedio	1,0	0,9	1,1	1,4	1,7	1,7	1,4
II. CALIDAD DE ACTIVOS							
1. Colocaciones Netas / Activo	77,1	78,3	77,8	78,7	78,2	81,0	77,6
2. Crecimiento Colocaciones Brutas	1,6	-0,5	9,4	12,1	14,1	11,8	21,8
3. Crecimiento Colocaciones en Mora	14,0	31,3	20,7	30,0	28,3	47,3	64,9
4. Crecimiento Colocaciones en Ejecución	2,8	6,9	10,7	48,4	24,9	50,2	103,7
5. Gasto en Provisiones / Cartera Bruta (av)	1,3	1,5	1,2	0,7	0,5	1,6	2,0
6. Gasto en Provisiones / Margen de Intereses	13,7	14,2	12,4	6,8	4,3	12,4	15,3
7. Previsión / Cartera Bruta	5,2	5,2	5,1	5,0	5,1	5,7	5,2
8. Previsión (+ Voluntarias) / Cartera en Mora	282,5	270,4	311,3	340,7	438,2	557,5	687,0
9. Cartera en Mora / Cartera Bruta	2,1	2,2	1,9	1,7	1,5	1,3	1,0
10. Cartera en Ejecución Neta de Provisiones / Patrimonio	-54,5	-54,2	-52,7	-51,9	-60,1	-69,9	-69,3
11. Cartera Reprogramada / Cartera Bruta	1,6	0,9	1,5	0,8	0,6	0,7	0,3
12. Mora de Cartera Reprogramada	15,1	23,0	12,2	14,1	15,4	10,5	17,7
13. Cartera Castigada / Cartera Bruta	1,8	1,5	1,8	1,4	1,1	0,9	0,8
III. LIQUIDEZ							
1. Activos Líquidos / Oblig. Público e Interbancaria	15,3	11,4	14,1	11,4	14,3	13,9	15,5
2. Cartera / Oblig. Público e Interbancaria	100,4	102,8	101,4	103,4	101,7	110,9	104,2
3. Disponible + Inversiones / Activos	18,6	17,8	18,4	17,6	18,4	16,1	19,6
4. Disp. + Inv. Negociables / Oblig. Público e Interbancaria	18,2	15,9	18,2	15,5	17,8	15,1	16,2
5. Disp. + Inv. Negociables sin TGN / Oblig. Público e Interbancaria	17,8	15,6	17,8	15,5	17,8	15,1	16,2
6. Disp. + Inv. Negociables con F. RAL / Oblig. Público e Interbancaria	21,8	20,8	21,6	20,7	23,3	21,9	21,1
7. Cuentas Contingentes / Activos	1,1	0,5	0,3	0,5	0,5	0,6	0,6
IV. FONDEO							
1. Cuenta Corriente / Pasivos	2,0	0,0	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Cuentas de Ahorros / Pasivos	31,6	34,4	32,2	36,1	31,0	32,5	32,1
3. Depósitos a Plazo Fijo / Pasivos	39,2	45,7	38,5	43,1	46,9	41,0	40,0
4. Interbancario / Pasivos	10,1	2,5	10,8	3,4	5,6	6,0	8,3
5. Depósitos y Fondeo de Mercado / Pasivos	83,0	82,6	83,1	82,6	83,4	79,5	80,4
6. Obligaciones Subordinadas / Pasivos	2,1	1,6	2,2	1,6	1,8	2,2	1,8
7. Pasivo Corto Plazo / Pasivos	34,4	34,4	33,9	36,2	31,1	32,7	32,7
V. CAPITALIZACIÓN							
1. Patrimonio / Activos	7,5	7,8	7,7	7,8	7,9	8,1	7,4
2. Capital Libre / Activos Bancarios	6,3	6,7	6,5	6,8	7,0	7,2	6,4
3. Patrimonio / Cartera	9,7	10,0	9,9	10,0	10,1	10,1	9,6
4. Endeudamiento	12,3	11,8	12,0	11,8	11,7	11,3	12,4
5. Variación Patrimonio	0,1	-0,7	8,5	11,0	14,9	16,6	12,8
6. Activo Fijo / Patrimonio	16,4	15,3	15,9	14,5	12,5	11,9	14,4
7. CM Neta de Provisiones + BU + BR / Patrimonio	-17,8	-18,5	-19,3	-22,1	-32,8	-44,1	-42,3
8. CAP	13,2	12,2	12,5	12,2	12,2	12,2	12,0
9. TIER 1 / Activos Ponderados por Riesgo	9,3	9,0	9,0	8,6	8,2	8,3	7,9
10. TIER 1 / Activo + Contingente	6,9	7,2	6,8	6,7	6,6	6,8	6,3

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.

ANEXO

INFORMACIÓN DE LA CALIFICACIÓN

1. Información Empleada en el Proceso de Calificación.

- a) Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2017 y anteriores.
- b) Estados Financieros Internos al 31 de marzo de 2018 y al 31 de marzo de 2017.
- c) Boletines del regulador.
- d) Informes de inspección del regulador e informes de descargo del emisor.
- e) Requerimiento de información enviado al emisor en el mes de abril de 2018.
- f) Reunión con el emisor en febrero de 2018.
- g) Contactos constantes con la gerencia del emisor durante el trimestre y el proceso de análisis.

2. Descripción General de los Análisis.

La Metodología contempla el análisis de la fortaleza intrínseca del emisor y del potencial soporte extraordinario que recibiría del Estado o de sus accionistas, en función de factores cuantitativos y cualitativos.

Fortaleza intrínseca basada en diversos factores: Al evaluar la calidad crediticia individual de un emisor se consideran cinco factores clave: el entorno operativo, el perfil de la empresa, la administración y estrategia, el apetito de riesgo y el perfil financiero. Cada factor se desglosa en varios sub-factores. La evaluación de la fortaleza intrínseca evalúa el riesgo de que una institución financiera falle, ya sea por incumplimiento o por la necesidad de recibir soporte extraordinario o imponer pérdidas sobre obligaciones subordinadas para restablecer su viabilidad.

Soporte institucional y soporte soberano: Una Calificación por Soporte de una institución financiera refleja la opinión de AESA Ratings acerca de la probabilidad de que la entidad reciba soporte extraordinario en caso de ser necesario. El soporte normalmente proviene de los accionistas de la institución financiera (soporte institucional) o de las autoridades nacionales del país en donde tiene su domicilio el emisor. AESA Ratings considera tanto la capacidad como la propensión del soportador potencial para prestar el apoyo.

Riesgo de incumplimiento, prospectos de recuperación: Las calificaciones de emisiones de corto o largo plazo de los emisores, reflejan la opinión de AESA Ratings del nivel general del riesgo de crédito ligado a compromisos financieros específicos, generalmente títulos. Este punto de vista incorpora una evaluación de la probabilidad incumplimiento (o riesgo de "impago") de la obligación específica y también sobre las recuperaciones potenciales para los acreedores en caso de incumplimiento/impago.

Más específicamente, los factores que se evalúan son los siguientes:

Fortaleza Intrínseca	Soporte Soberano	Soporte Institucional
<ul style="list-style-type: none"> • Entorno Operativo • Perfil de la Empresa • Administración y Estrategia • Apetito de riesgo • Perfil financiero 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad del soberano para proveer soporte • Propensión del soberano a proveer soporte al sector financiero • Propensión del soberano a proveer soporte a un emisor en específico 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad de la matriz para proveer soporte • Propensión de la matriz a proveer soporte • Riesgos del país en la jurisdicción de la subsidiaria

Es importante mencionar que de acuerdo con el tipo de emisor o emisión se podría utilizar más de una Metodología que complemente el análisis de los factores relevantes de calificación para Instituciones Financieras como Instituciones Financieras No Bancarias o Conglomerados Financieros. Es así como de acuerdo con los criterios establecidos en estas Metodologías y en la evaluación realizada por el equipo de profesionales de AESA Ratings, el Comité de Calificación asignará finalmente la Calificación de Riesgo de la entidad.

Calificación de Instrumentos de Deuda Subordinada.

Los títulos subordinados tienen por definición una prelación inferior que otras obligaciones de las IF y, en particular, que los bonos y depósitos de largo plazo. Por lo tanto, tienen un riesgo de incumplimiento mayor; aspecto que debe reflejarse en una calificación de riesgo inferior a la de Largo Plazo correspondiente a los títulos sin subordinación.

Cuando la IF reciba calificación por soporte, el soporte soberano no debe ser tomado en cuenta al asignar la calificación de los bonos subordinados. En general, se aplicará una reducción de un notch con relación a la calificación de largo plazo, tomando en cuenta sólo el soporte institucional (si corresponde) pero las características particulares del bono subordinado podrían justificar una mayor disminución a ser considerada por el Comité de Calificación.

3. Calificación de Riesgo: Banco para el Fomento a las Iniciativas Económicas S.A.

Calificaciones de Riesgo en base a Estados Financieros al 31/03/2018	Corto Plazo		Largo Plazo		Emisor	Perspectiva (*)
Comité de Calificación del 29 de junio de 2018						
	M.N.	M.E.	M.N.	M.E.		
ASFI	N-1	N-1	AA2	AA2	AA2	--
AESA Ratings	F1+	F1+	AA	AA	AA	Estable
“BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 2” por Bs.70.000.000.- (Setenta millones 00/100 Bolivianos) Serie Única						
ASFI			AA3			--
AESA Ratings			AA-			Estable
“BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 3” por Bs.50.000.000.- (Cincuenta millones 00/100 Bolivianos) Serie A y B						
ASFI			AA3			--
AESA Ratings			AA-			Estable
“BONOS BANCO FIE 1 - EMISION 1” por Bs.300.000.000.- (Trescientos millones 00/100 Bolivianos) Serie B						
ASFI			AA2			--
AESA Ratings			AA			Estable
“BONOS BANCO FIE 1 - EMISION 2” por Bs.250.000.000.- (Doscientos cincuenta millones 00/100 Bolivianos) Serie B y C						
ASFI			AA2			--
AESA Ratings			AA			Estable
“BONOS BANCO FIE 2 - EMISION 1” por Bs.200.000.000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos) Serie A y B						
ASFI			AA2			--
AESA Ratings			AA			Estable
“BONOS BANCO FIE 2 - EMISION 2” por Bs.200.000.000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos) Serie A y B						
ASFI			AA2			--
AESA Ratings			AA			Estable
“BONOS SUBORDINADOS BANCO FIE 4” por Bs.80.000.000.- (Ochenta millones 00/100 Bolivianos) Serie A y B						
ASFI			AA3			--
AESA Ratings			AA-			Estable
“BONOS BANCO FIE 2 - EMISION 3” por Bs.200.000.000.- (Doscientos millones 00/100 Bolivianos) Serie A y B (Nueva Emisión)						
ASFI			AA2			--

AESA Ratings			AA			Estable
--------------	--	--	----	--	--	---------

Descripción de las Calificaciones:

Corto Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera.

ASFI: N-1

AESA Ratings: F1+

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 en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

Largo Plazo Moneda Nacional y Moneda Extranjera.

ASFI: AA2

AESA Ratings: AA

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.

Largo Plazo Moneda Nacional (Bonos Subordinados Banco FIE 2, Banco FIE 3 y Banco FIE 4).

ASFI: AA3

AESA Ratings: AA-

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.

Largo Plazo Moneda Nacional (Bonos Banco FIE 1 Emisión 1, Emisión 2 y Bonos Banco FIE 2 Emisión 1, Emisión 2, Emisión 3).

ASFI: AA2

AESA Ratings: AA

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.

Emisor.

ASFI: AA2

AESA Ratings: AA

Corresponde a Emisores que cuentan con alta calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad mínima ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.

Nota: Estas categorías y nomenclaturas de Calificaciones Nacionales corresponden a las definiciones incluidas en la Resolución ASFI/No.033/2010 del 15 de enero de 2010. Para su asignación, AESA Ratings ha considerado que el Estado Boliviano tiene la máxima calificación, AAA, a partir de la cual se otorgan las restantes calificaciones, las que reflejan un grado de riesgo relativo dentro del país. Los numerales 1, 2 y 3 (categorías ASFI) y los signos "+", "sin signo" y "-" (categorías AESA Ratings) indican que la calificación se encuentra en el nivel más alto, en el nivel medio o en el nivel más bajo, respectivamente, de la categoría de calificación asignada. Estos numerales y signos no se agregan a la Categoría AAA ni a las categorías bajo CCC ni a las de corto plazo, excepto F1.

(*) Perspectiva.

La Perspectiva indica la dirección que probablemente tomará la calificación en el corto plazo, la que puede ser positiva, negativa o estable. La Perspectiva positiva o negativa se utilizará en aquellos casos en que se presenten cambios en la institución y/o el sector y/o la economía que podrían afectar la calificación en el corto plazo. En el caso que existan los cambios antes señalados y no se pueda identificar una Perspectiva, ésta se definirá como 'en desarrollo'. Una Perspectiva positiva, negativa o en desarrollo no implica que un cambio de calificación es inevitable. De igual manera, una calificación con Perspectiva estable puede subir o bajar antes que la Perspectiva cambie a 'positiva' o 'negativa', si las circunstancias así lo justifican.

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 con relación a los títulos. La asignación, publicación o diseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo la normativa vigente.

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

ANEXO IV

CALIFICACIÓN DE RIESGO OTORGADA A LA EMISIÓN POR MICROFINANZA RATING BOLIVIA CALIFICADORA DE RIESGO S.A.

BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de marzo de 2018
Fecha de Comité: 13 de junio de 2018 - No. 013 - 2018

CALIFICACIONES		SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO EMISOR
BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 3	AA2	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.
TENDENCIA	ESTABLE	

FUNDAMENTO Y PRINCIPALES ÁREAS DE ANÁLISIS

GOBERNABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS La entidad se desenvuelve en un contexto altamente competitivo y un entorno regulatorio desafiante. Los órganos decisionales cuentan con muy buenas capacidades para la orientación estratégica y la supervisión de las operaciones. Luego del cambio de Gerente General en 2017, el equipo gerencial sigue evidenciando capacidades de gestión adecuadas a las necesidades institucionales. La administración integral de riesgos del Banco se encuentra bien estructurada con políticas y disposiciones adecuadamente definidas y herramientas apropiadas.

SUFICIENCIA PATRIMONIAL Los índices de solvencia son buenos y por encima del promedio del grupo de bancos especializados en microfinanzas. El respaldo patrimonial por parte de la propiedad es adecuado. El 70% del capital regulatorio es representado por capital primario. En el primer trimestre del 2018, el CAP registra una tendencia positiva. La estrategia de capitalización se fundamenta en la reinversión de las utilidades y en capital secundario, obtenido tanto con la emisión de bonos subordinados como con el acceso a deuda.

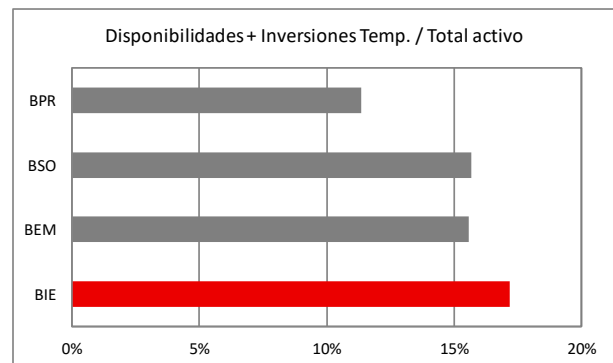
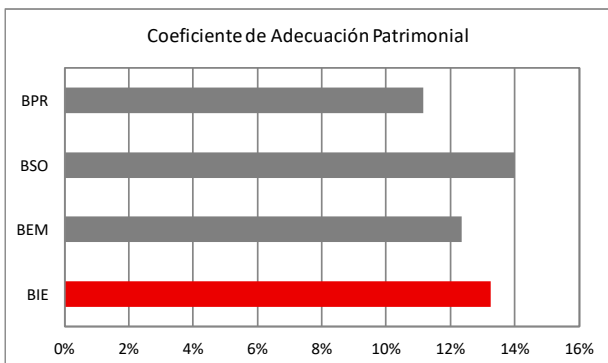
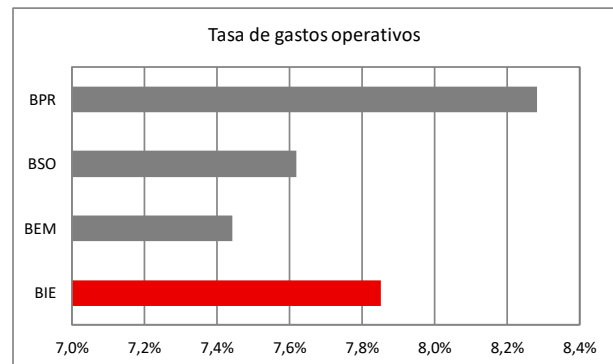
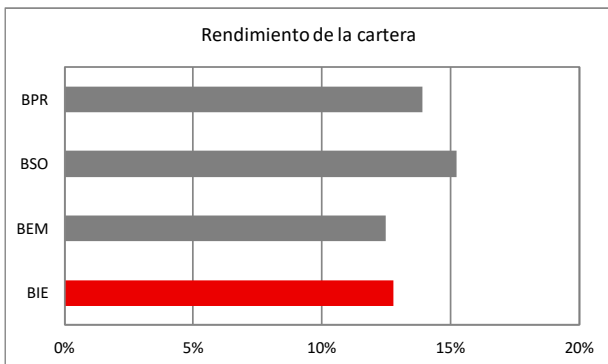
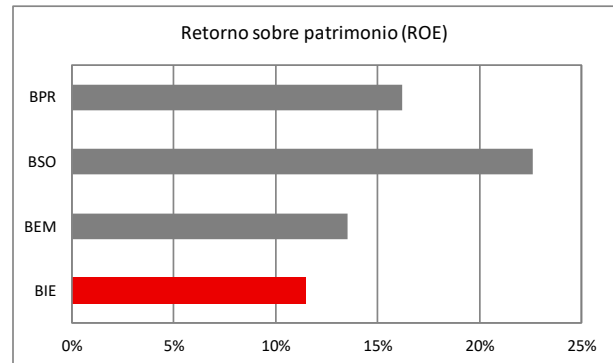
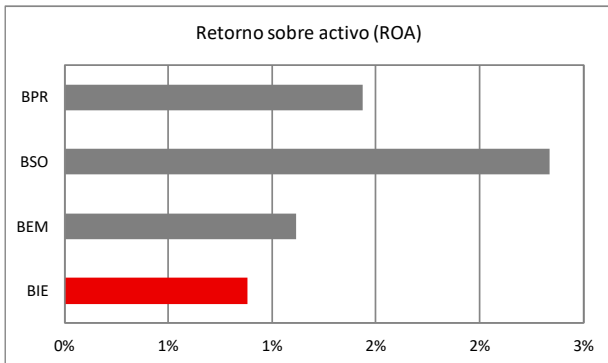
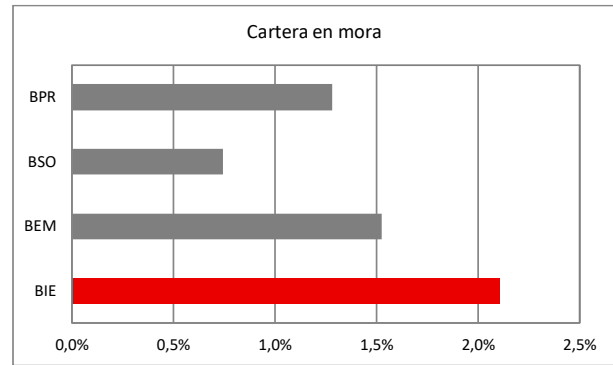
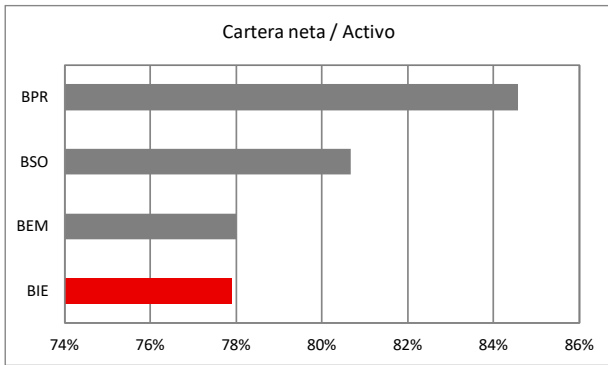
ANÁLISIS FINANCIERO Banco FIE cuenta con una adecuada capacidad de generación de resultados, no obstante, los indicadores de rentabilidad para el periodo abr17-mar18 muestran un desempeño levemente inferior a los indicadores promedio del grupo de bancos especializados en microfinanzas. La estructura de ingresos se mantiene relativamente estable con los ingresos por cartera de crédito al 76,5% del total de ingresos. La tasa de gastos financieros y la tasa de gastos de previsión se mantienen en niveles controlados. Los indicadores de eficiencia administrativa y productividad del personal también se mantienen estables con resultados alineados a los grupos de pares. La cartera bruta de créditos crece en una medida levemente superior al promedio de bancos similares. La calidad de la cartera de crédito presenta espacios de mejora y con una tendencia desfavorable en los periodos analizados. La cobertura del riesgo de crédito es buena. La institución registra un riesgo de liquidez limitado, y una adecuada gestión de activos y pasivos. Los índices evidencian una posición líquida buena presentando indicadores superiores a los promedio del sector. Se reporta una concentración en los principales depositantes, sin embargo su impacto se ve mitigado por la naturaleza jurídica de los depositantes y por las características de largo plazo de los depósitos

TENDENCIA La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén variaciones de las calificaciones en el corto plazo.

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Mar18	Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Mar18
Prestatarios (#)	234.816	211.292	204.530	Cartera en mora	1,7%	1,9%	2,1%
Créditos activos (#)	265.563	236.613	228.419	ROE	14,3%	11,3%	11,5%
Regionales (#)	8	8	8	ROA	1,1%	0,9%	0,9%
Agencias y Puntos de atención (#)	142	142	142	Autosuf. Operacional (OSS)	115,4%	115,1%	115,7%
Personal (#)	3.496	3.212	3.218	Rendimiento de la cartera	13,6%	12,9%	12,8%
Cartera bruta (USD)	1.332.304	1.457.436	1.481.422	Tasa de costo de fondos	3,0%	2,8%	2,9%
Obligaciones con el público (USD)	1.209.501	1.249.433	1.297.810	Tasa de gastos operativos	nd	8,0%	7,9%
Activo total (USD)	1.627.070	1.798.820	1.844.428	CAP	12,2%	12,5%	13,2%
Préstamo desemb. prom. (USD)	nd	7.957	10.026	Liquidez sobre activo total	7,5%	5,0%	6,0%

MicroFinanza Rating Bolivia
C. 23 de Calacoto, Torre Faith
La Paz – Bolivia
Tel: +591-2-2972041
info@microfinanzarating.com – www.microfinanzarating.com

BANCO FIE
Calle General González No. 1272
La Paz – Bolivia
Tel: +591 - 2 - 2173600
www.bancofie.com.bo

BENCHMARK (BANCOS ESPECIALIZADOS EN MICROFINANZAS - BEM)¹


¹ Fuente: ASFI, Boletines Estadísticos. Elaboración: MicroFinanza Rating.

ANEXO 1 - ESTADOS FINANCIEROS

Balance de situación (USD)	Ene16 - Dic16	Ene17 - Dic17	Abr17 - Mar18
ACTIVO			
Disponibilidades	121.233.761	89.429.525	111.516.079
Inversiones temporarias	145.531.737	211.083.044	205.721.194
Cartera de créditos	1.293.311.716	1.414.194.896	1.436.449.036
Cartera bruta	1.332.303.560	1.457.436.415	1.481.422.144
Cartera vigente	1.309.631.230	1.430.080.426	1.450.237.709
Cartera en mora	22.672.330	27.355.990	31.184.435
(Provisiones para créditos incobrables)	-51.735.975	-57.548.771	-59.778.307
Cuentas por cobrar	12.158.610	14.233.011	12.584.402
Inversiones permanentes	19.769.974	32.241.179	28.873.355
Bienes realizables	317.201	176.226	123.360
Bienes de uso	18.448.372	22.003.260	22.715.144
Otros activos	16.298.744	15.458.432	26.445.307
Total activo	1.627.070.116	1.798.819.572	1.844.427.878
PASIVO y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el publico	1.209.500.801	1.249.432.924	1.297.810.312
Depósitos a la vista y cuentas de ahorro	518.961.675	552.175.799	568.497.091
Depósitos a plazo	639.535.370	638.926.697	669.333.538
Depósitos restringidos*	51.003.756	58.330.428	59.979.683
Operaciones interbancarias	0	0	0
Obligaciones inmediatas	0	0	0
Obligaciones con instituciones fis.**	30.340.967	10.489.102	17.204.252
Cuentas por pagar	42.984.723	44.369.484	43.759.992
Obligaciones financieras	51.313.989	183.892.358	177.495.378
Valores en circulación	116.284.570	107.682.204	104.155.819
Obligaciones subordinadas	23.525.581	37.007.762	37.244.411
Previsiones	25.586.117	27.632.187	28.352.291
Total pasivo	1.499.536.749	1.660.506.020	1.706.022.455
PATRIMONIO			
Capital social	68.539.184	74.599.315	74.599.315
Aportes no capitalizados	16.910	16.910	16.910
Reservas	42.054.321	48.962.799	43.245.919
Ajustes al patrimonio	0	0	0
Resultados	16.922.951	14.734.528	20.543.279
Utilidades o excedentes acumulados	0	0	5.295.816
Utilidades o excedentes del ejercicio	16.922.951	14.734.528	15.247.462
Total patrimonio	127.533.367	138.313.552	138.405.423
Total pasivo y patrimonio	1.627.070.116	1.798.819.572	1.844.427.878
*Depósitos con el público restringidos y cargos devengados por pagar			
**Obligaciones con instituciones fiscales y con empresas con participación estatal			

Estado de resultados (USD)	Ene16 - Dic16	Ene17 - Dic17	Abr17 - Mar18
Ingresos financieros	173.222.590	182.838.454	185.868.035
Disponibilidades e inversiones temporarias	2.682.935	4.099.202	4.773.607
Inversiones permanentes financieras	397.491	961.661	1.125.535
Comisiones de cartera y contingente	341.118	242.371	333.245
Cartera de creditos	169.800.469	177.534.791	179.635.068
Otros intereses y descuentos	577	430	579
Gastos financieros	-40.249.766	-42.126.376	-44.385.019
Obligaciones con el publico	-31.108.401	-30.843.332	-32.004.205
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones financieras	-1.271.658	-1.292.282	-1.284.740
Obligaciones financieras	-2.713.053	-4.525.257	-5.753.062
Valores en circulacion y obligaciones convertibles en acciones	-4.977.114	-5.337.138	-5.227.227
Otros intereses	-179.540	-128.367	-115.785
Resultado financiero bruto	132.972.824	140.712.078	141.483.016
Ingresos operativos	9.580.257	12.341.218	13.324.313
Servicios	6.022.855	8.039.915	8.959.046
Ingresos por inversiones permanentes no financieras	0	50.518	50.518
Ingresos operativos diversos	1.244.729	1.290.195	1.245.868
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	1.700.831	1.971.720	2.136.324
Ingresos por bienes realizables	611.842	988.869	932.557
Gastos operativos	-3.706.656	-5.883.445	-6.856.610
Comisiones por servicios	-2.338.902	-2.460.956	-2.989.819
Costo de bienes realizables	-227.228	-207.557	-265.070
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	-33	0	0
Depreciación y desvalorización de bienes alquilados	0	0	0
Gastos operativos diversos	-1.140.492	-3.214.931	-3.601.722
Previsiones	-9.179.026	-18.815.446	-18.930.529
Pérdidas y provisiones diversas*	-8.994.347	-17.369.559	-17.301.496
Pérdidas por inversiones temporarias	-39.074	-358.309	-428.200
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	-145.604	-147.802	-105.944
Castigo de productos financieros	0	-939.777	-1.094.888
Pérdidas por disponibilidad	0	0	0
Pérdidas por partidas pendientes de imputación	0	0	0
Gastos de administración	-106.022.798	-104.165.036	-103.530.693
Gastos de personal	-67.189.050	-64.961.283	-63.455.752
Servicios contratados	-7.716.342	-8.026.614	-8.910.783
Seguros	-384.611	-328.556	-309.416
Comunicaciones y traslados	-3.166.600	-3.306.791	-3.494.478
Impuestos	-1.365.993	-498.618	-591.218
Mantenimiento y reparaciones	-2.560.146	-1.767.059	-1.756.326
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	-3.278.616	-3.396.774	-3.356.747
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	-1.438.461	-2.955.122	-3.204.611
Otros gastos de administración	-18.922.980	-18.924.219	-18.451.362
Otros ingresos operacionales	875.926	1.674.401	1.792.307
Recuperaciones de activos financieros castigados	875.926	1.674.401	1.792.307
Resultado de operación neto	24.520.528	25.863.770	27.281.804
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	40.628	43.884	32.389
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-15.292	-14.133	-11.403
Resultado despues de ajuste por dif. De cambio y mantenim. De valor	24.545.864	25.893.522	27.302.790
Ingresos (gastos) extraordinarios	0	0	0
Ingresos (gastos) de gestiones anteriores	131.338	-366.693	-239.098
Ajuste contable por efecto de la inflación	0	0	0
Resultado antes de impuestos	25.392.625	26.350.237	27.840.671
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	-8.469.674	-11.615.710	-12.593.209
Ganancia o (perdida) del ejercicio	16.922.951	14.734.528	15.247.462

*PÉRD.P/INCOB.CRED., PREV. GEN.CÍCLICA, PREV.GEN.EXC.LIM.CON.S.NO DEB.GARANT. Y OT.CTAS P/COB.

ANEXO 2 - INDICADORES

RENTABILIDAD Y SOSTENIBILIDAD	Ene16 - Dic16	Ene17 - Dic17	Abr17 - Mar18
Retorno sobre patrimonio (ROE)	14,3%	11,3%	11,5%
Retorno sobre activo (ROA)	1,1%	0,9%	0,9%
Autosuficiencia operacional (OSS)	115,4%	115,1%	115,7%
Margen de utilidad	9,2%	7,5%	7,6%
Margen de Interés	8,8%	8,3%	8,2%
Rendimiento de la cartera (sobre cartera bruta promedio)	13,6%	12,9%	12,8%
Rendimiento otros productos financieros (sobre activo promedio)	0,2%	0,3%	0,3%
Tasa de otros ingresos operativos (activo promedio)	0,7%	0,8%	0,9%
Tasa de gastos financieros (sobre cartera bruta promedio)	3,2%	3,1%	3,2%
Tasa de gastos de previsión (sobre cartera bruta promedio)	0,7%	1,4%	1,3%
CALIDAD DEL ACTIVO			
Cartera en mora	1,7%	1,9%	2,1%
Cartera en riesgo > 30 días (CeR 30)	1,7%	1,9%	2,1%
Cartera en riesgo > 90 días (CeR 90)	1,4%	1,6%	1,6%
Cartera reprogramada	0,8%	1,5%	1,6%
Tasa de cartera castigada	1,5%	1,8%	1,9%
Previsión incobrables / Cartera bruta	3,9%	3,9%	4,0%
Previsión incobrables / Cartera en mora	228,2%	213,2%	193,2%
EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD			
Tasa de distribución del personal	32,1%	32,2%	32,2%
Productividad del personal (Prestatarios)	67	66	64
Productividad del personal (Saldo USD)	381.094	453.747	460.355
Productividad de los oficiales (Prestatarios)	209	205	198
Productividad de los oficiales (Saldo USD)	1.186.379	1.410.877	1.431.326
Productividad de las Regionales (Saldo USD)	166.537.945	182.179.552	185.177.768
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	nd	8,0%	7,9%
Tasa de gastos operativos (sobre activo promedio)	nd	6,5%	6,4%
Costo por préstamo otorgado (USD)	743	997	5.132
Costo por prestatario (USD)	nd	466	476
Ingresos por cartera / Ingresos totales	67,9%	74,3%	76,5%
Tasa de gastos de personal (sobre cartera)	nd	4,7%	4,5%
Tasa de gastos administrat. (sobre cartera)	nd	2,8%	2,9%
Gastos operativos sobre ingreso bruto	58,0%	53,4%	52,0%
SOLVENCIA Y LIQUIDEZ			
Coefficiente de adecuación patrimonial	12,2%	12,5%	13,2%
Razón deuda-capital sin deuda subordinada	11,8	12,0	12,3
Patrimonio sobre activo total	7,8%	7,7%	7,5%
Liquidez sobre activo total	7,5%	5,0%	6,0%
Liquidez e inversiones sobre activo total	16,4%	16,7%	17,2%
Liquidez sobre obligaciones con el público	10,0%	7,2%	8,6%
Tasa de costo de fondos	3,0%	2,8%	2,9%
Cartera bruta sobre depósitos con el público	110,2%	116,6%	114,1%
ALCANCE			
Préstamo promedio desembolsado (USD)	nd	7.957	10.026
Saldo promedio de préstamo activo (USD)	nd	6.160	6.486
Prést. prom. desemb. sobre PIB p.c.	nd	254,4%	320,6%
Saldo promedio de prést. activo sobre PIB p.c.	nd	196,9%	207,4%
CRECIMIENTO			
Crecimiento de la cartera bruta	nd	9,4%	11,8%
Crecimiento de los prestatarios activos	nd	-10,0%	-10,8%
Crecimiento de los prestamos activos	nd	-10,9%	-11,7%
Crecimiento del activo total	nd	10,6%	13,7%
Crecimiento del patrimonio	nd	8,5%	9,3%
Crecimiento del personal	nd	-8,1%	-2,0%
Crecimiento de las fuentes de financiamiento	nd	11,0%	14,3%
Crecimiento de los gastos operativos	nd	-1,8%	-4,0%

ANEXO 3 - CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Características del Programa de Emisión de Bonos	
Denominación del Programa:	"Bonos BANCO FIE 2"
Denominación de las Emisiones dentro del Programa:	Cada Emisión dentro del Programa se identificará como Bonos BANCO FIE 2 – Emisión, seguido del numeral de la Emisión correspondiente.
Tipo de Valor:	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto total del Programa:	Bs 600,000,000.- (Seiscientos Millones 00/100 Bolivianos).
Monto de cada Emisión dentro del Programa:	A ser determinado por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Moneda en la que se expresaran las Emisiones que forman parte del Programa:	La moneda de las Emisiones que conformen el presente Programa podrá ser: Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$) o Bolivianos (Bs). Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado para el Programa por la Junta y ASFI, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio oficial de venta de Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica vigente al día de la fecha de autorización de la Emisión respectiva, establecido por el Banco Central de Bolivia. La moneda de cada una de las Emisiones dentro del Programa será determinada por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Series de cada Emisión:	A ser determinadas por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Valor nominal de los Bonos:	El valor nominal de los Bonos será determinado para cada una de las Emisiones dentro del Programa por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Forma de representación de los Valores del Programa:	Los Bonos BANCO FIE 2 estarán 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), de acuerdo con regulación legal vigente.
Forma de circulación de los Valores del Programa:	A la Orden. La Sociedad reputara como titular de un Bono BANCO FIE 2 perteneciente al Programa 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.
Cantidad de Bonos (número de Valores) que contendrá cada Emisión:	La cantidad de Bonos que contendrá cada Emisión (y sus Series) será determinada por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Tipo de interes:	El interes será nominal, anual y fijo o variable y será determinado por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Tasa de interes:	La tasa de interes de cada Emisión (y si corresponde de cada Serie) incluida en el Programa estará señalada en la correspondiente Declaración Unilateral de Voluntad. El cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días.

Fecha de Emisión:	En el marco de lo establecido por el Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda, la fecha de Emisión será determinada de conformidad a lo señalado en el punto 2.2. del presente Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos. La fecha de Emisión estará señalada en la autorización emitida por la ASFI para la oferta pública y la inscripción en el RMV de la ASFI de la correspondiente Emisión comprendida dentro del Programa.
Fecha de vencimiento de la Emisión:	La fecha de vencimiento de cada Emisión (y sus Series) esta en función a la fecha de Emisión, por lo que deberá ser determinada de conformidad a lo señalado en el punto 2.2. del presente Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.
Plazo del Programa:	Un mil ochenta (1,080) días calendario computables desde el día hábil siguiente de notificada la Resolución de la ASFI, que autorice e inscriba el Programa en el RMV de la ASFI.
Plazo de las Emisiones dentro del Programa:	El plazo de cada una de las Emisiones (y sus Series) dentro del Programa será determinado por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda. Todos los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.
Plazo para el pago total de los Bonos a ser emitidos dentro del Programa:	No será superior, de acuerdo con documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad.
Periodicidad de pago de intereses y amortización o pago de capital:	El plazo para el pago de los Cupones (amortización de capital y/o pago de intereses) o Bonos, para cada Emisión (y sus Series) dentro del Programa de Emisiones será determinado por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Fórmula para el cálculo de los intereses:	El cálculo de los intereses será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. Para el cálculo de los intereses se utilizará la fórmula que se detalla a continuación: $IB = K * (Tr * PI / 360)$ Donde: IB = Intereses del Bono K = Valor Nominal o saldo de capital pendiente de pago (según corresponda) Tr = Tasa de interes nominal anual PI = Plazo del Cupon (número de días calendario)
Fórmula para la amortización o pago de capital:	El monto por pagar por amortización o pago de capital se determinará de acuerdo con la siguiente formula: Capital: $VP = VN * PA$ Donde: VP = Monto a pagar VN = Valor nominal PA = Porcentaje de amortización Reajustabilidad del Empréstito: Las Emisiones que componen el presente Programa y el empréstito resultante no serán reajustables.
Procedimiento de colocación primaria:	Mercado primario bursátil a través de la BBV.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.

Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.
Plazo de colocación primaria de cada Emisión dentro del Programa:	El plazo de colocación primaria de cada Emisión dentro del Programa podrá ser de hasta ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión, y será definido por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Forma de pago en colocación primaria:	En efectivo.
Destinatarios a los que va dirigida la oferta pública primaria:	La oferta será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos de inversión y patrimonios autónomos.
Convertibilidad en Acciones:	Los Bonos BANCO FIE 2 a emitirse dentro del Programa no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
Garantía:	Las Emisiones dentro del Programa estarán respaldadas por una Garantía Quirografaria, en los términos definidos por el Código Civil, hasta el monto total de las obligaciones emergentes de las Emisiones dentro del Programa y en los límites de lo establecido por el inciso e) del artículo 464 de la Ley de Servicios Financieros N° 393 de fecha 21 de agosto de 2013.
Destino y plazo de utilización de los fondos obtenidos con la colocación de los Bonos:	Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos que componen las diferentes Emisiones del Programa serán utilizados de acuerdo con lo siguiente: a) Colocación de cartera de créditos y/o b) Pago (recambio) de pasivos y/o c) Una combinación de las anteriores Para cada una de las Emisiones dentro del Programa, se establecerá el destino específico de los fondos y el plazo de utilización, lo que será determinado por la Junta de Accionistas de conformidad al Reglamento para la Emisión de Títulos Valores Representativos de Deuda.
Calificación de Riesgo:	Cada una de las Emisiones dentro del Programa contara con Calificación de Riesgo conforme al Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, practicada por cualesquiera de las empresas debidamente autorizadas he inscritas en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la ASFI. La designación de la(s) Empresa(s) Calificadora(s) de Riesgo y/o su sustitución será determinada conforme a lo señalado en el punto 2.2. del presente Prospecto Marco, referido a Delegación y aspectos operativos.
Individualización de las Emisiones que formen parte del Programa:	El Programa comprenderá Emisiones periódicas de Bonos, cuya individualización y características serán comunicadas oportunamente a la ASFI, por la Sociedad mediante nota acompañada del Acta de la Junta de Accionistas, de la Declaración Unilateral de Voluntad y del Prospecto Complementary.

Características de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	
Denominación de la Emisión:	Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3
Tipo de Valores a emitirse:	Bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo.
Monto de la Emisión:	Bs 200,000,000.- (Doscientos Millones 00/100 Bolivianos).
Moneda de la Emisión:	Bolivianos (Bs).
Series de la Emisión:	Serie A: Bs 120,000,000.- (Ciento veinte Millones 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs 80,000,000.- (Ochenta Millones 00/100 Bolivianos).
Valor nominal de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Serie A: Bs 10,000.- (Diez Mil 00/100 Bolivianos). Serie B: Bs 10,000.- (Diez Mil 00/100 Bolivianos).
Cantidad de Valores que contendrá la Emisión:	Serie A: 12,000.- (Doce mil) Bonos. Serie B: 8,000.- (Ocho mil) Bonos.
Forma de representación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Los Bonos estarán representados mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV, de acuerdo a regulación legal vigente.
Numeración de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	Al tratarse de una Emisión con Valores (Bonos) a ser representados mediante Anotaciones en Cuenta en la EDV, no se considera numeración para los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.
Forma de circulación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	A la orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono BANCO FIE 2 – Emisión 3 perteneciente al Programa 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.
Tipo de interés de la Emisión:	Nominal, anual y fijo para ambas Series.
Tasa de interés de la Emisión:	Serie A: 4.30% (Cuatro punto treinta por ciento). Serie B: 4.55% (Cuatro punto cincuenta y cinco por ciento).
Plazo de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	El cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. Serie A: 1,260 (un mil doscientos sesenta) días calendario. Serie B: 1,980 (un mil novecientos ochenta) días calendario. Los plazos serán computados a partir de la fecha de Emisión.
Fecha de Emisión:	Series A y B: 29 de junio de 2018.
Fecha de vencimiento:	Serie A: 10 de diciembre de 2021. Serie B: 30 de noviembre de 2023.
Amortización de capital:	El capital de los Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3 será amortizado como sigue: Serie A - Quince por ciento (15%) en el Cupón 3; - Treinta y cinco por ciento (35%) en el Cupón 5; y - Cincuenta por ciento (50%) en el Cupón 7. Serie B - Cuarenta por ciento (40%) en el Cupón 9; y - Sesenta por ciento (60%) en el Cupón 11.
Periodicidad de pago de intereses:	Los intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 serán pagados como sigue: Serie A: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario. Serie B: Cada 180 (ciento ochenta) días calendario.

Fórmula para la amortización de capital:	<p>El monto a pagar por amortización de capital de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula:</p> <p style="text-align: center;">Capital: $VP = VN * PA$</p> <p>Dónde:</p> <p>VP = Monto a pagar en Bolivianos VN = Valor nominal en Bolivianos PA = Porcentaje de amortización</p>
Fórmula para el cálculo de los intereses:	<p>El cálculo de los intereses de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. Para el cálculo de los intereses se utilizará la fórmula que se detalla a continuación:</p> <p style="text-align: center;">$IB = K * (Tr * PI / 360)$</p> <p>Dónde:</p> <p>IB = Intereses del Bono K = Valor nominal o saldo de capital pendiente de pago (según corresponda) Tr = Tasa de interés nominal anual PI = Plazo del cupón (número de días calendario)</p>
Plazo para el pago total de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3:	No será superior, de acuerdo a documentos constitutivos, al plazo de duración de la Sociedad
Modalidad de pago:	El pago de las amortizaciones de capital y/o los pagos de intereses será en efectivo a favor de los tenedores de Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3.
Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública Primaria:	La oferta será dirigida a personas naturales, personas jurídicas, fondos de inversión y patrimonios autónomos.
Convertibilidad en Acciones:	Los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 no serán convertibles en acciones de la Sociedad.
Reajustabilidad del empréstito:	El empréstito resultante de la presente Emisión no será reajutable.
Destino específico de los fondos y plazo de utilización:	<p>Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 serán utilizados para colocación de cartera de créditos.</p> <p>El plazo de utilización de los recursos para colocación de cartera de créditos será de doscientos (200) días calendario computables a partir de la fecha de inicio de colocación.</p> <p>Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 podrán ser utilizados conforme se vayan realizando colocaciones parciales o en su defecto se realice la colocación total de la misma.</p>
Garantía:	Para los Bonos BANCO FIE 2 - Emisión 3, BANCO FIE S.A. cumplirá con lo establecido por el inciso e) del artículo 464 de la Ley de Servicios Financieros No. 393 de fecha 21 de agosto de 2013.
Procedimiento de colocación primaria:	Mercado primario bursátil a través de la BBV.
Modalidad de colocación:	A mejor esfuerzo.
Precio de colocación:	Mínimamente a la par del valor nominal.
Plazo de colocación primaria:	El plazo de colocación primaria de los Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3 será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de Emisión.
Forma de pago en colocación primaria:	En efectivo.

ANEXO 4 - DEFINICIÓN DE LAS CALIFICACIONES E INFORMACIÓN UTILIZADA

CALIFICACIONES		SIGNIFICADO DE LA CALIFICACIÓN
Bonos BANCO FIE 2 – Emisión 3	AA2	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.

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión." La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MicroFinanza Rating no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA INFORMACIÓN EMPLEADA EN EL PROCESO

Estados Financieros Auditados correspondientes a diciembre 2017 y diciembre 2016.

Estados Financieros correspondientes a marzo 2018 y marzo 2017.

Información sectorial (publicaciones ASFI).

Documentos de la entidad (Políticas, manuales, actas, informes y reportes).

Requerimiento de información enviado a la entidad.

Entrevistas al personal y ejecutivos de la entidad, oficina nacional, regionales y agencias.

DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS ANÁLISIS REALIZADOS

Contexto

Gobernabilidad y estrategia

Organización y operaciones

Estructura y calidad del activo

Estructura y gestión financiera

Resultados financieros y operativos