



MEMORIA Institucional

2014

MEMORIA

Institucional

2

0

1

4



Índice

Carta de la Presidenta de Directorio	5
1. Perfil de Banco FIE.....	7
Misión.....	8
Visión.....	8
Valores.....	8
1.1 Nuestra historia.....	8
1.2 Organización y estructura de Banco FIE.....	9
1.3 Productos y servicios	12
1.4 Protección al cliente	13
2. Servicios financieros para todos y todas	15
2.1 Banco FIE es un banco múltiple	16
2.2 Promoviendo la inclusión financiera.....	16
2.3 Llegamos a más zonas rurales.....	16
2.4 Apoyo al sector agropecuario beneficia a productores	17
3. Principales resultados.....	19
3.1 Créditos	21
3.2 Captaciones y otras fuentes de financiamiento.....	24
4. Calificaciones de desempeño financiero y social	25
4.1 Desempeño financiero.....	27
4.2 Calificación de desempeño social	27
5. Dictamen del auditor independiente y estados financieros	29
6. Informe de la Comisión Fiscalizadora.....	51

Carta de la Presidenta de Directorio

Distinguidos/as lectores y lectoras:

Al concluir una nueva gestión de trabajo, presentamos la Memoria Institucional de Banco FIE S.A. correspondiente a la gestión 2014. Los importantes resultados alcanzados reafirman la convicción que tenemos para profundizar nuestro aporte en la inclusión financiera en Bolivia.

Uno de los hitos más importantes en la gestión fue la definición consensuada entre la Alta Gerencia, Directorio y Junta de Accionistas para adoptar la figura jurídica de banco múltiple. Esta determinación fue definida con la certeza de consolidar los servicios de intermediación financiera de calidad como la herramienta de inclusión financiera en el área rural y urbana, con un impulso hacia los sectores productivo, agropecuario y de vivienda social.

Para cumplir los objetivos trazados, estamos diversificando y modernizando nuestra oferta de productos, servicios y canales, además de ampliar su cobertura, principalmente en zonas rurales y periurbanas del país. Si bien nuestra razón de ser se sustenta en la otorgación de servicios financieros a la micro, pequeña y mediana empresa, nos hemos enfocado también, en satisfacer las demandas financieras de otros segmentos de la población boliviana.

Entre los principales logros del año 2014 destacamos haber superado los 1.000 millones de dólares en la cartera de créditos con más de 238.000 clientes; casi 800 millones de dólares en depósitos del público con más de 820.000 clientes. El 30% de la cartera está colocada en el sector productivo, promoviendo un mayor acceso de los/as productores/as bolivianos/as a préstamos que les permita iniciar, mejorar y consolidar sus actividades productivas. Destacamos también que el 9.5% de nuestra cartera está colocada en el sector agropecuario, que se constituye en una importante contribución al logro de la seguridad alimentaria en Bolivia.

Una vez más, y como fue nuestro principal propósito desde que nacimos hace 29 años, seguimos trabajando con la visión de brindar valor agregado a nuestra clientela y comunidad, profundizando la inclusión financiera bajo un enfoque transversal de la responsabilidad social, reforzando los siguientes pilares: amplia cobertura y presencia en zonas rurales y periurbanas; un servicio con calidad, calidez y oportunidad a nuestra clientela; una atención preferencial a personas con discapacidad y adultos mayores; apoyo efectivo al sector productivo agropecuario; promoción del enfoque de género; acceso a financiamiento para formación técnica y universitaria; y educación financiera.

La Ley 393 de Servicios Financieros y el nuevo marco reglamentario vigente en el país, plantean una profunda transformación del sistema financiero, estableciendo una estructura de cartera que prioriza el apoyo al sector productivo y acceso al crédito de vivienda de interés social. En ese sentido, los esfuerzos institucionales realizados en años anteriores adquieren mayor relevancia por la amplia cobertura alcanzada en zonas rurales, el apoyo preferente y el desarrollo de tecnologías para la atención al sector productivo. Asumimos también el desafío de contribuir de forma significativa para disminuir el déficit habitacional que afecta a la familia boliviana, destinando esfuerzos y recursos para aumentar la cartera destinada a vivienda, particularmente de interés social.

En este escenario, seguiremos trabajando para alcanzar la excelencia en nuestro servicio, brindando soluciones financieras que acompañen las iniciativas económicas de mujeres y hombres emprendedores/as que aportan al desarrollo de nuestro país.



Ximena Behoteguy
Presidenta de Directorio
Banco FIE





capítulo 1

Perfil de Banco FIE



Perfil de Banco FIE

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** se inspira y sustenta en los valores que promueve desde sus orígenes: honestidad, respeto, lealtad, justicia, responsabilidad y transparencia.

1.1 Nuestra historia

FIE nació el año 1985 como una Organización No Gubernamental (ONG) y fue la entidad pionera en Bolivia en la introducción del microcrédito individual. Desarrolló una tecnología propia e innovadora para brindar financiamiento a pequeñas unidades productivas integradas por familias de escasos recursos económicos y sin posibilidades de acceso al sistema financiero tradicional.

En más de 29 años de trayectoria, ha perfeccionado el funcionamiento de esta tecnología crediticia, utilizada para garantizar la sostenibilidad, el fortalecimiento y desarrollo de la micro y pequeña empresa, atendiendo de forma efectiva y oportuna sus necesidades, apoyando los emprendimientos económicos de cientos de miles de bolivianas y bolivianos.

En 1998, la ONG FIE constituye una entidad regulada bajo la figura de Fondo Financiero Privado - FFP, promoviendo la diversificación de productos y servicios y la expansión geográfica, llegando principalmente a zonas rurales y periurbanas de Bolivia.

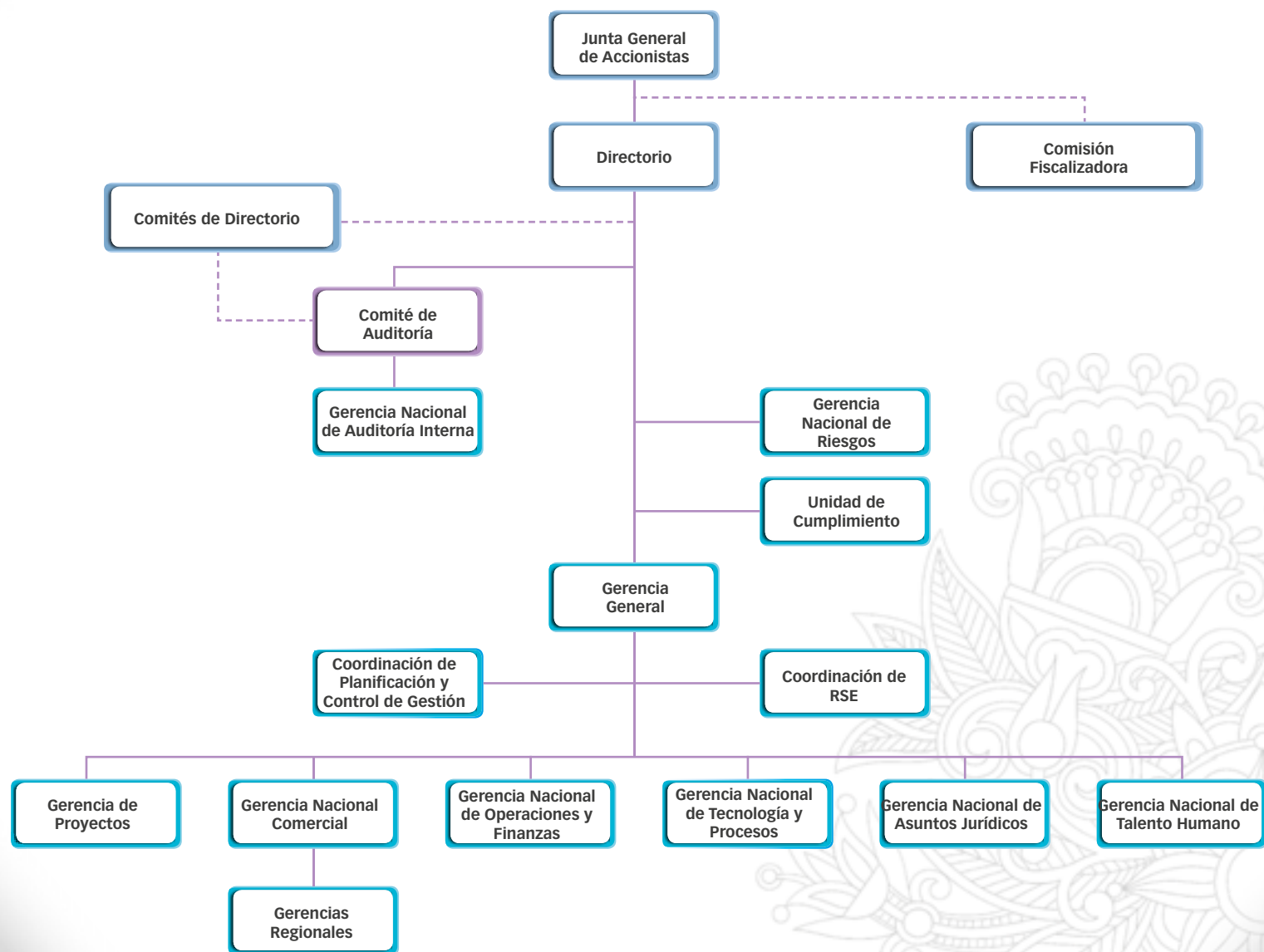
En 2010 inicia operaciones como banco, consolidando su compromiso y filosofía de servicio. En 2014, en el marco de la nueva Ley de Servicios Financieros, la entidad tomó la decisión de ser un banco múltiple, si bien su orientación principal es el microcrédito, ahora también brinda servicios financieros a otros segmentos de la población boliviana con calidad, calidez y eficiencia.

1.2 Organización y estructura

La estructura organizacional de **Banco FIE** mantiene una dinámica evolutiva que responde a la filosofía de la entidad,

los cambios en el entorno y las necesidades internas de desarrollo, permitiendo el cumplimiento de su misión. Al cierre de la gestión 2014, **Banco FIE** tiene 3.266 trabajadores y trabajadoras.

ORGANIGRAMA Gestión 2014



La entidad opera a través de siete regionales con cobertura en los nueve departamentos de Bolivia. La descentralización promueve la eficiencia en las operaciones comerciales con más de 95% de las solicitudes de crédito aprobadas en las mismas agencias.

- Regional La Paz – Pando
- Regional El Alto
- Regional Cochabamba
- Regional Santa Cruz – Beni
- Regional Tarija
- Regional Potosí – Chuquisaca
- Regional Oruro

Accionistas

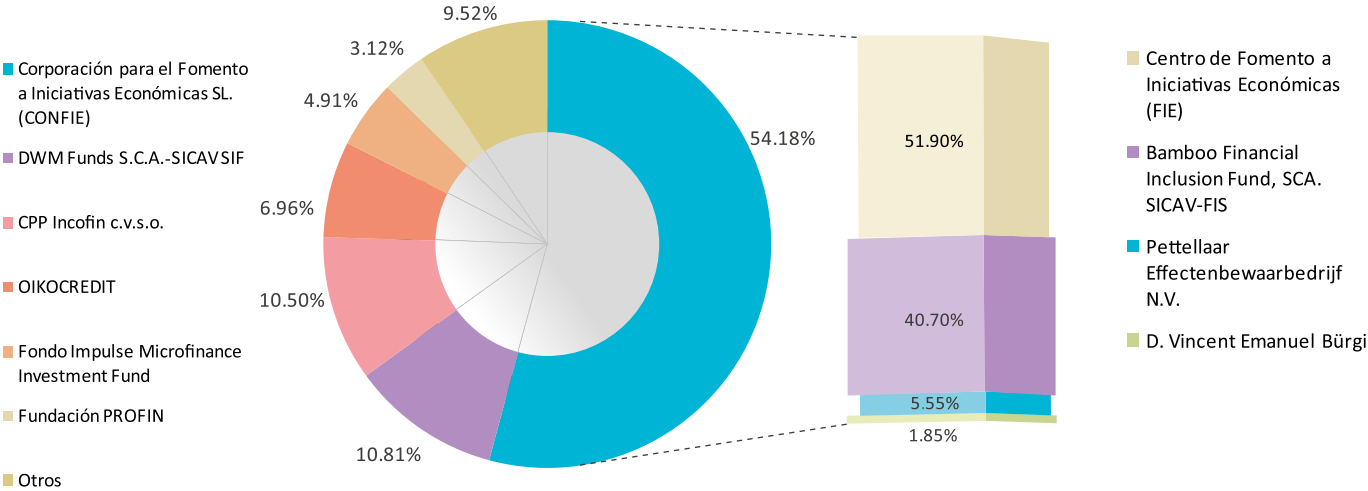
Al cierre de gestión, el 91.65% del paquete accionario pertenece a inversionistas institucionales y el restante a personas naturales. Destaca la participación de accionistas locales e internacionales que coinciden en mantener la visión de desarrollo social de las microfinanzas y de protección al medio ambiente.

El 54.18% de las acciones pertenece a la Corporación FIE, creada por ONG FIE, la primera sociedad de inversiones en microfinanzas con capitales bolivianos que promueve la transferencia tecnológica generada en Bolivia hacia otros países.

Composición accionaria Al 31 de diciembre de 2014

Nombre	Participación social
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL	54.18%
DWM Funds S.C.A. SICAV-SIF (DWM)	10.81%
CCP INCOFIN CVSO	10.50%
OIKOCREDIT	6.96%
Fondo IMPULSE Microfinance Investment Fund S.A.	4.91%
Raúl Adler Kavlin	3.14%
Fundación PROFIN	3.12%
Walter Brunhart Frick	1.37%
Federico Rück Uriburu Pinto	1.24%
Organización Intereclesiástica para Cooperación al Desarrollo (ICCO)	0.97%
Peter Brunhart Gassner	0.89%
Peter Brunhart Frick	0.69%
María del Pilar Ramírez Muñoz	0.56%
María Eugenia Butrón Berdeja	0.20%
Fundación Walter Berta	0.20%
María Gerta Bicker	0.18%
Ronald Brunhart Pfiffner	0.08%
TOTAL	100%

**Composición accionaria con detalle de la composición de CONFIE
(Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas)
Al 31 de diciembre de 2014**



Directorio

Banco FIE tiene como máximo órgano de gobierno al Directorio, conformado por siete directores y dos síndicos titulares –uno representa a las mayorías y otro a las minorías-.

El Directorio tiene entre sus principales funciones, el control y la definición de lineamientos estratégicos relacionados con el desempeño económico, social y ambiental de la entidad. En ningún caso sus integrantes asumen funciones ejecutivas. Los/as directores/as participan en los comités especializados que apoyan a Directorio en el análisis de temas específicos puestos a su consideración.

**Composición de Directorio
Al 31 de diciembre de 2014**

Directorio titular	
Ximena Behoteguy Terrazas	Presidenta
Ricardo Villavicencio Núñez	Vicepresidente
Marisol Fernández Capriles	Secretaria
Noelia Romao Grisi	
Mery Solares Derpic	
Héctor Gallardo Rivas	
Pedro Fardella Varas	
Carlos Rocabado Mejía	
Síndicos/as titulares	
María Victoria Rojas Silva	
Federico Rück Uriburu Pinto	
Directorio suplente	
Bernhard Jakob Eikenberg	
Rosa Isabel Posso de Beltrán	Hasta septiembre de 2014
Xavier Vincent Marc Pierluca	
Victor Hugo Ruilova Morales	
David Dewez Nina	
Javier Ayoroa Vera	
Síndicos/as suplentes	
Peter Brunhart Gassner	
Jorge Améstegui Quiroga	



Federico Ruck Uriburu Pinto Escalier

Notable boliviano, abogado de profesión, realizó los primeros estatutos para ONG FIE; fue accionista fundador, presidente de directorio y síndico de FFP- FIE S.A. También se desempeñó como síndico en el directorio de **Banco FIE**.

Fue un amigo leal, aliado incondicional, sincero, coherente y comprometido con la visión social y filosofía de trabajo de FIE. Falleció en diciembre de 2014.

Ejecutivos/as

Bajo un liderazgo constituido en base a las directrices que emanan de Directorio, la planta ejecutiva de **Banco FIE** conduce la organización hacia la consecución de su misión, priorizando su principal fortaleza: sus recursos humanos.

Alta Gerencia y Gerencias Regionales Al cierre de gestión

Oficina Nacional	
Andrés Urquidí Selich	Gerente General
Oscar Vedia Villegas	Gerente Nacional Comercial a.i.
Fernando López Arana	Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas
Horacio Terrazas Cataldi	Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos
Elisa Aparicio Calero	Gerente Nacional de Riesgos
Nelson Camacho Gutiérrez	Gerente Nacional de Auditoría Interna
Rafael Palma Siles	Gerente Nacional de Tecnología y Procesos

Oficinas Regionales

Elizabeth Chacón Quiroga	Gerente Regional La Paz – Pando
Roxana Nava Salinas	Gerente Regional Santa Cruz – Beni
Víctor Huanaco Siñani	Gerente Regional El Alto
María Eugenia Mariscal Uzqueda	Gerente Regional Tarija
Willy Martínez Troncoso	Gerente Regional Oruro
Sabina Callizaya Mamani	Gerente Regional Cochabamba
Marcela Cox Salazar	Gerente Regional Potosí - Chuquisaca

1.3 Productos y servicios

Portafolio de productos de crédito

- Microcrédito
- Crédito PyME
- Crédito para asalariados
- Crédito hipotecario de vivienda
- Crédito de Vivienda de Interés Social
- Líneas de crédito
- Crédito agropecuario
- Crédito a la cadena productiva
- Boletas de garantía
- Garantía a primer requerimiento
- Crédito Ambiental
- Crédito Educativo Superación
- Línea de Crédito Mis Estudios
- Crédito Nuevos Emprendimientos.

Portafolio de productos de captaciones

- Cuenta de ahorro
- Depósito a Plazo Fijo
- DPF Promocional “La Movida Inteligente”

- Cuenta ahorro programado
- Cuenta “La Rendidora”
- Cuenta infantil: Mi Cajita de Ahorro
- Cuenta Peso a Peso
- Cuenta Libre – Banca joven.

Productos complementarios

- Seguro de Vida Familia
- FIE 24 Horas - tarjeta de débito.

Canales de atención

- **Banco FIE**, tiene una amplia red de 223 puntos de atención financiera distribuidos en zonas urbanas y rurales de Bolivia, con 144 sucursales y agencias, 21 oficinas externas y feriales, 57 ventanillas de cobranza y 1 punto promocional.
- Adicionalmente, amplió su red de cajeros automáticos a nivel nacional, alcanzando un total de 72.

Banco FIE, además de la extensa red de oficinas y cajeros automáticos, dispone de otros medios de acceso a sus servicios.

Página web. Brinda información actualizada, oportuna y de fácil acceso, que incluye opciones como simuladores, contactos y acceso al servicio FIE Responde.

FIE Net. Banca transaccional por Internet, que permite acceso a una gama de servicios para clientes de crédito y captaciones, disponible 24 horas al día y siete días a la semana .

Cajero Vecino. Oficinas externas instaladas en negocios como supermercados, galerías y otros. A través del Cajero Vecino se pueden realizar transacciones como depósitos y retiros de cuenta de ahorro, pago de créditos, pago de servicios, recepción de giros y transferencias, entre otras.

FIE Responde - Contact Center. Es un servicio de atención de consultas y reclamos a través del Punto de

Reclamo¹, incluye atención inmediata a consultas sobre productos, servicios, ubicación y contacto con oficinas, horarios de atención, entre otros.

1.4 Protección al cliente

Banco FIE se encuentra adherido a SMART Campaign, iniciativa global que promueve la protección del cliente en las microfinanzas, y ha adoptado lineamientos que permiten garantizar el cumplimiento de sus principios:

- Diseño y distribución apropiada de productos.
- Prevención del sobreendeudamiento.
- Transparencia.
- Precios responsables.
- Trato justo y respetuoso de los clientes.
- Privacidad de los datos del cliente.
- Mecanismos para resolución de quejas.

¹ Sistema de gestión de reclamos cuyo funcionamiento es normado y supervisado por la ASFI.





capítulo 2

**Servicios
financieros para
todos y todas**



Servicios financieros para todos y todas

2.1 Banco FIE es un banco múltiple

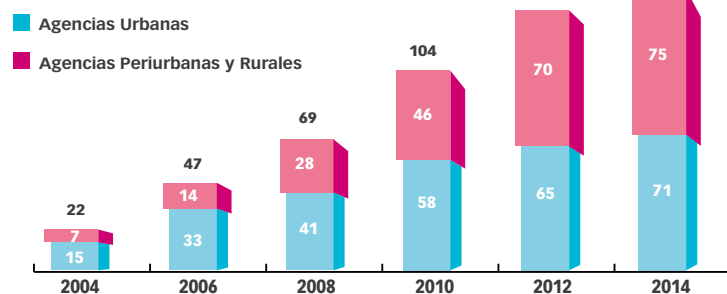
Sin dejar de lado su sólida orientación hacia el financiamiento a la micro, pequeña y mediana empresa, **Banco FIE** tomó la decisión de ser un banco múltiple para atender de forma integral a todos los segmentos de la población boliviana con calidad, oportunidad y eficiencia; diversificando su oferta de productos, servicios y canales, con el propósito fundamental de promover y profundizar la inclusión financiera.

2.2 Promoviendo la inclusión financiera

Para la entidad, la inclusión financiera forma parte de su razón de ser y filosofía institucional desde sus inicios hace 29 años, por eso su trabajo está orientado a alcanzar este desafío de forma permanente y sostenida mediante las siguientes acciones:

- **Amplia cobertura y presencia en zonas rurales y periurbanas.** Durante los últimos años se ha dado un fuerte impulso a la apertura de oficinas, principalmente en zonas rurales y periurbanas del país. Actualmente la entidad cuenta con 144 agencias y dos puntos feriales a nivel nacional, de las cuales 75 están ubicadas en zonas rurales y periurbanas.

**Evolución del número de agencias
Al cierre de gestión**



- **Apoyo al sector productivo agropecuario.** Se generó una tecnología propia para la atención a este sector, que permite financiar a los pequeños productores en

la mejora o ampliación de sus actividades productivas; de esta forma también se contribuye a la seguridad alimentaria de las familias bolivianas. El crédito promedio de **Banco FIE** asciende a 3,380 dólares y más de 40% de la cartera agropecuaria corresponde a operaciones por montos inferiores a 5,000 dólares.

- **Reforzar el enfoque de género.** La entidad promueve la otorgación de financiamiento a mujeres para apoyar el desarrollo de sus actividades económicas. Actualmente más del 49% de su clientela de crédito y más del 51% de la clientela de ahorro son mujeres.
- **Acceso a financiamiento para formación técnica y universitaria.** Promueve la otorgación de crédito a jóvenes bolivianos/as, impulsando dos productos que financian estudios técnicos o universitarios en centros educativos a nivel nacional, éstos son el Crédito Superación y la Línea de Crédito Mis Estudios.
- **Educación financiera.** **Banco FIE** durante el 2014 capacitó a 14,358 personas en el marco de su Programa de Educación Financiera “Tú sabes, tú decides”.

Con el propósito de mejorar el alcance e impacto del Programa, priorizando la cobertura en zonas rurales y periurbanas de Bolivia, la entidad utilizó en la gestión una nueva metodología para llegar de forma más eficiente, útil y oportuna a los públicos meta, con los siguientes resultados sobre el total de personas capacitadas: 61% es estudiante entre 16 y 25 años; 64% es mujer; 27% habita en zonas rurales y 49% en zonas periurbanas. 100% demostró una mejora en el nivel de conocimiento a la conclusión de los módulos educativos.

2.3 Llegamos a más zonas rurales

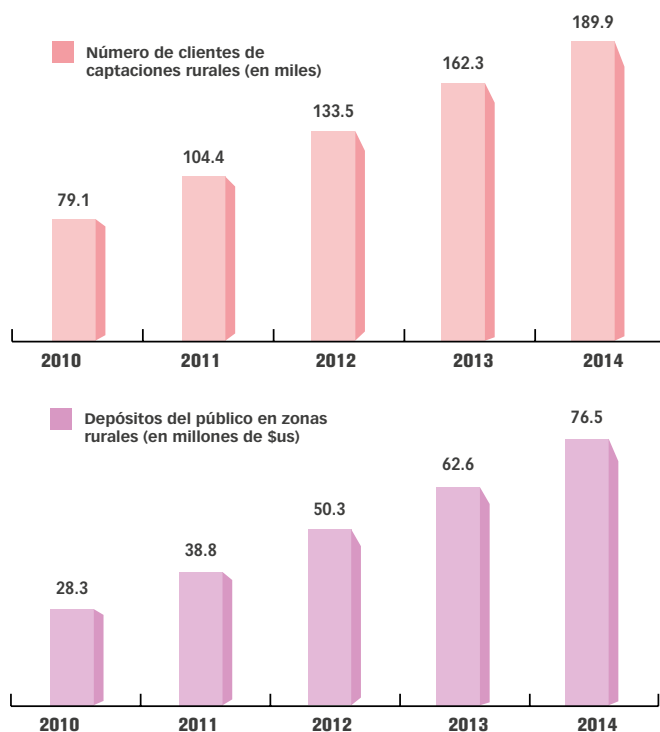
Banco FIE, prioriza su atención a zonas rurales en el país, donde aún la bancarización es reducida, ofreciendo productos con los mismos precios y condiciones que en las ciudades.

Al cierre de 2014, **Banco FIE** tiene presencia en 52 poblaciones rurales y ciudades intermedias, lo que la consolida como una de las entidades de microfinanzas con mayor cobertura en áreas rurales de Bolivia.

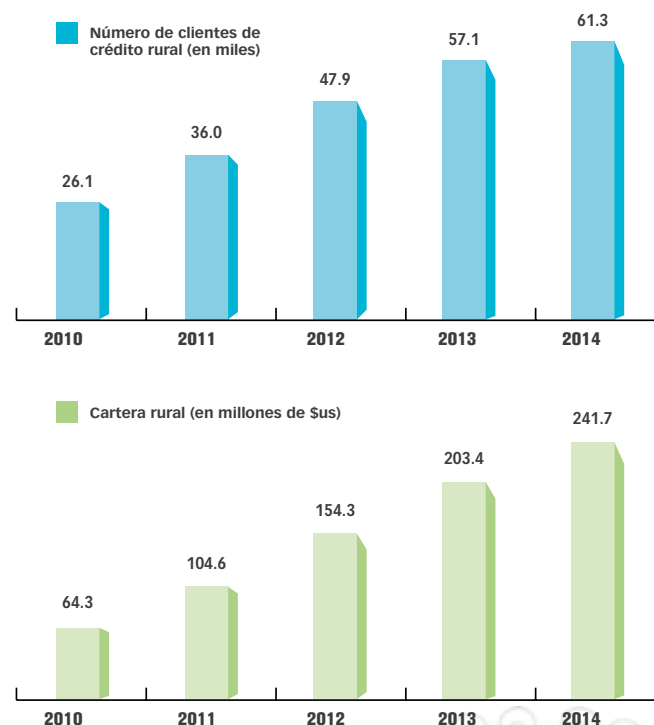
- Durante la gestión 2014, se inauguraron 13 oficinas, siete de ellas en zonas rurales. Al 31 de diciembre, 23% del total de puntos de atención está en zonas rurales.
- La cartera destinada al sector rural registró un incremento de 19%, alcanzando un saldo de 241.7 millones de dólares y llegando a más de 61,000 clientes. Los créditos otorgados en zonas rurales representan 23% de la cartera total.
- En captaciones del público, se logró un incremento de 22% respecto a la gestión anterior, llegando a un saldo de 76.5 millones de dólares y alcanzando a más de 189,000 clientes.

2.4 Apoyo al sector agropecuario beneficia a productores

Evolución de captaciones rurales
Al cierre de gestión



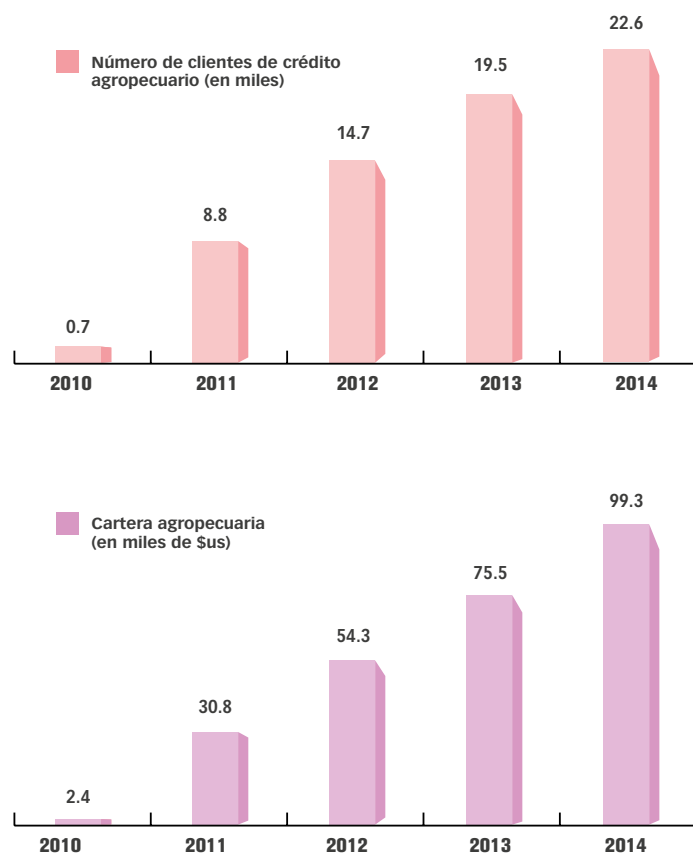
Evolución de cartera rural
Al cierre de gestión



El apoyo al sector productivo constituye una base fundamental de las actividades de **Banco FIE**. En ese sentido realiza y ha realizado esfuerzos para brindar una atención privilegiada a este sector, otorgando históricamente tasas de interés hasta tres puntos por debajo del tarifario, estableciendo oficinas cercanas, generando productos y tecnologías apropiadas.

Bajo el escenario normativo actual, que prioriza la atención a este rubro, la entidad mantiene la visión de brindar un trato preferencial a estos clientes.

Cartera agropecuaria Al cierre de gestión



- La cartera destinada a este sector alcanzó 99.3 millones de dólares, lo que implica un crecimiento de 23.9 millones de dólares, equivalente a 32% respecto a 2013.

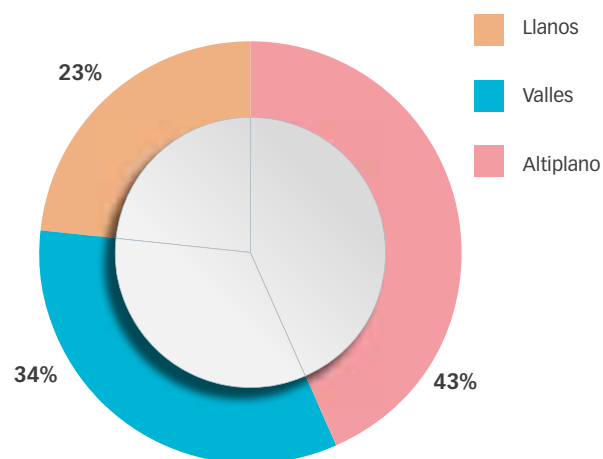
Los sectores que más contribuyeron a este crecimiento son el ganadero y la producción de leche, soya, girasol, quinua y uva.

Una de las premisas en el desarrollo del crédito agropecuario es brindar servicio a los pequeños productores, por lo que se realizó un especial esfuerzo para alcanzar a los eslabones más pequeños en las cadenas agropecuarias, siendo el crédito promedio del sector de 4,402¹ dólares.

¹ Total cartera agropecuaria/total número de operaciones de crédito agropecuario.

Banco FIE tiene una importante proporción de su cartera agropecuaria en la región altiplánica del país, donde las actividades productivas agropecuarias no tienen el mismo contexto favorable para su desarrollo que en zonas orientales y en los valles.

Cartera agropecuaria por distribución geográfica Al 31 de diciembre de 2014

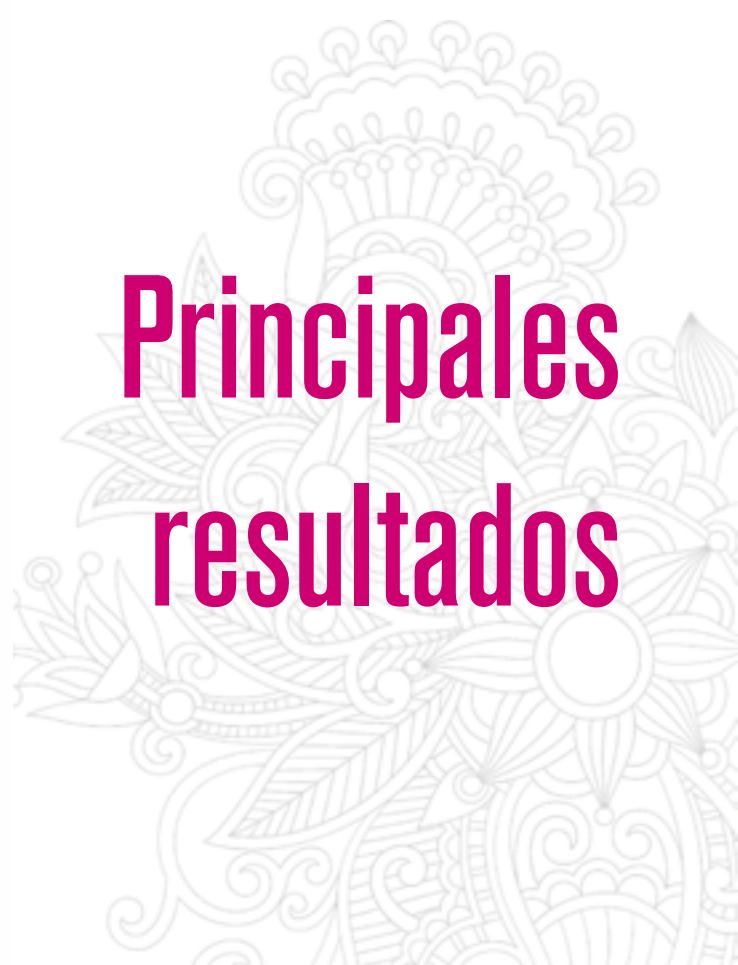


La tecnología agropecuaria aplicada promueve la diversificación de garantías, la adecuación a los ciclos de oportunidad y los plazos de repago. Su generación ha permitido financiar eficientemente los diferentes destinos de crédito, tanto de inversión como capital de operaciones.

La tasa activa promedio dirigida al sector agropecuario disminuyó de 14.81% el 2013 a 13.20% al cierre de 2014, y se mantiene menor a la tasa activa promedio general de 15.68%



capítulo 3



Principales resultados



Principales resultados

Los resultados de **Banco FIE** muestran un trabajo consistente hacia la consolidación del crecimiento registrado en los últimos años, lo que nos permite capitalizar la amplia expansión geográfica y asegurar la sostenibilidad de las actividades a favor, principalmente, de la micro, mediana y pequeña empresa en regiones urbanas, periurbanas y rurales en todo el territorio boliviano.

El enfoque de desarrollo e innovación se orienta a sentar las bases de una banca múltiple, es decir, que tenga la capacidad de atención a diferentes sectores de la población a través de una plataforma integral de servicios financieros. Para ello, se ha priorizado la inversión en la renovación de la plataforma tecnológica y de negocios, en la mejora de la amplia red de oficinas a nivel nacional y la expansión de la red de cajeros automáticos, manteniendo adecuados indicadores de desempeño, reflejados en una relación entre gastos administrativos y cartera bruta cercana al 10%.

El crecimiento de la cartera se desarrolló manteniendo la calidad de activos, con un índice de mora al día siguiente de la fecha de pago de 1.57%, indicador que se ubica entre los más bajos del sistema. Asimismo, destacan razonables niveles de liquidez y una cobertura de provisiones superior al 550%.

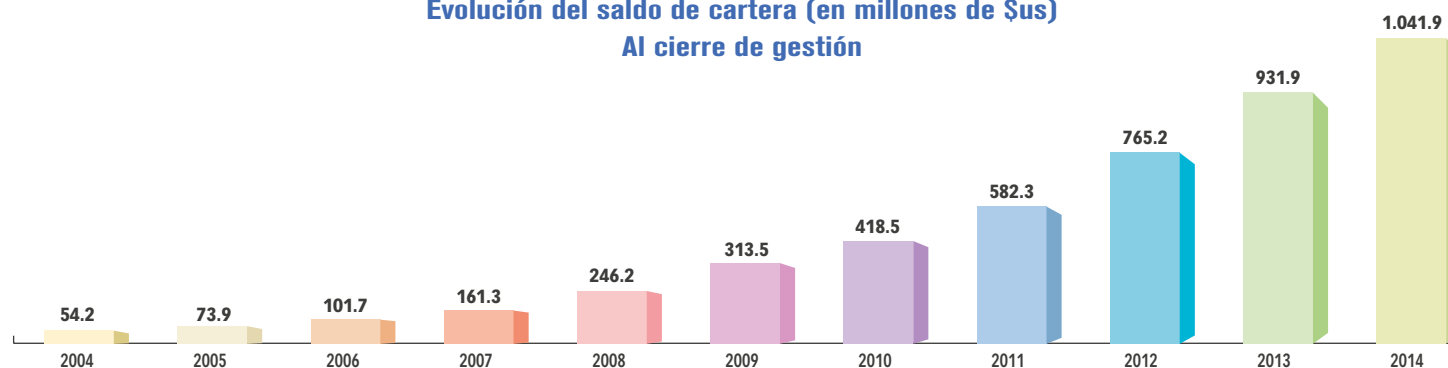
El apoyo y acompañamiento de los/as accionistas, a través de la reinversión de 80% de las utilidades generadas el 2013, fortaleció a la entidad y conservó en niveles óptimos sus indicadores de solvencia permitiendo mantener un CAP superior a 12%.

Banco FIE sostuvo la tendencia de años anteriores en la mejora constante de las condiciones de atención al sector productivo y principalmente agropecuario. En ese sentido la tasa activa promedio dirigida al sector productivo se redujo de 14.81% a 13.20%, en línea con las actuales políticas gubernamentales.

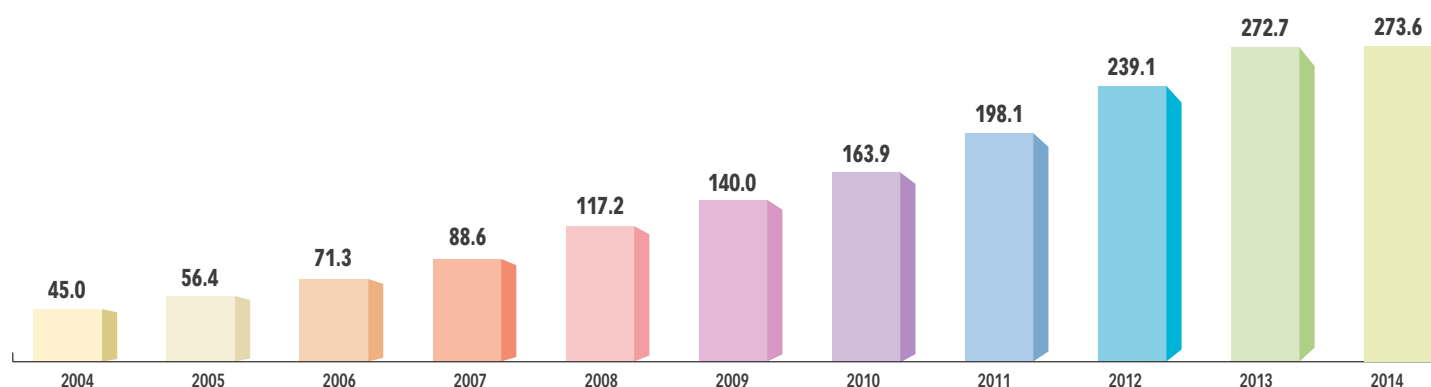
3.1 Créditos

- El incremento en la cartera fue de 110 millones de dólares, creciendo 11.8% respecto a la gestión anterior. El saldo al cierre es de 1,041.90 millones de dólares, con un total de 273.6 mil operaciones de crédito y un monto promedio de crédito de 3,808 dólares, alcanzando los 238,000 clientes de cartera al cierre de gestión.
- La cartera de crédito está dirigida principalmente hacia los segmentos de la micro y pequeña empresa. Los financiamientos otorgados por montos menores a 20,000 dólares representan 63% de la cartera desembolsada y 96% del total de operaciones de crédito de la gestión.
- El financiamiento superior a 20,000 dólares representa 4% de las operaciones y 37% de la cartera desembolsada. Se destaca que más de 50% de clientes con financiamientos superiores a 20,000 dólares iniciaron su relación con la entidad solicitando un crédito menor a 5,000 dólares.
- 11.5% del total de operaciones desembolsadas en la gestión fue menor a 500 dólares y 78.6% menor a 5,000 dólares.
- La cartera de créditos en bolivianos representa 94.43% de la cartera total al 31 de diciembre de 2014.

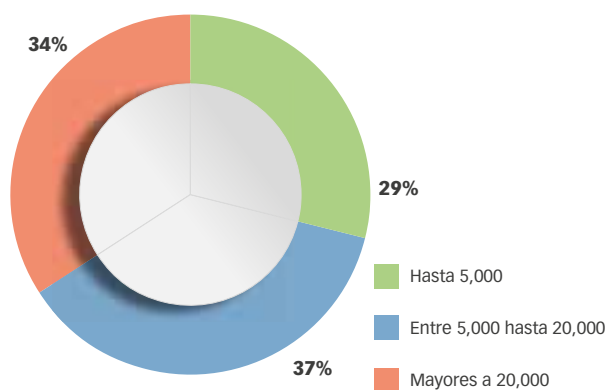
Evolución del saldo de cartera (en millones de \$us)
Al cierre de gestión



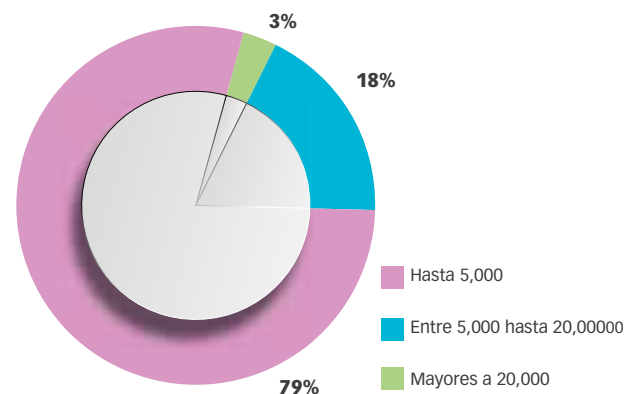
Evolución del número de operaciones de crédito (en miles)
Al cierre de gestión



Composición de cartera por monto desembolsado
Expresado en \$us
Al 31 de diciembre de 2014



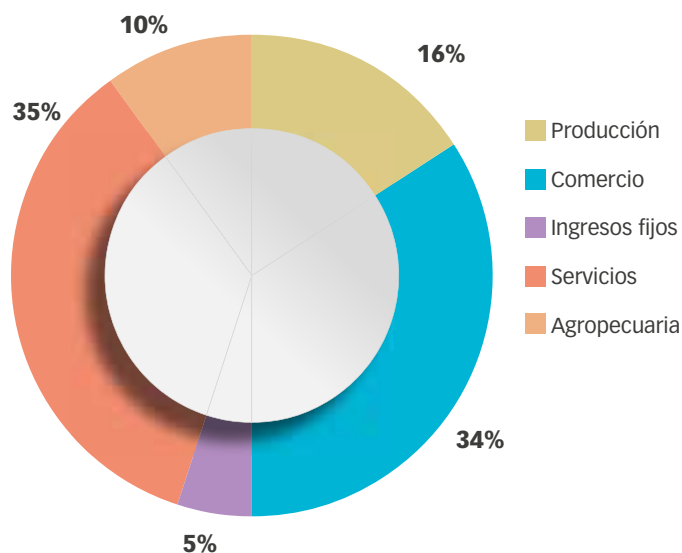
Composición del número de operaciones de cartera por monto desembolsado
Expresado en \$us
Al 31 de diciembre de 2014



Estratificación de cartera en función al monto desembolsado
Al 31 de diciembre de 2014

Rango (\$us)	Desembolsos	
	Monto (\$us) Desembolsado	Nº. créditos
Hasta 500	6,639	20,424
Entre 501 hasta 1,000	22,494	31,422
Entre 1,001 hasta 5,000	195,075	87,359
Entre 5,001 hasta 10,000	128,405	19,471
Entre 10,001 hasta 20,000	159,380	12,359
Entre 20,001 hasta 50,000	140,947	4,920
Mayores a 50,000	117,900	1,101
Total	770,840	177,056

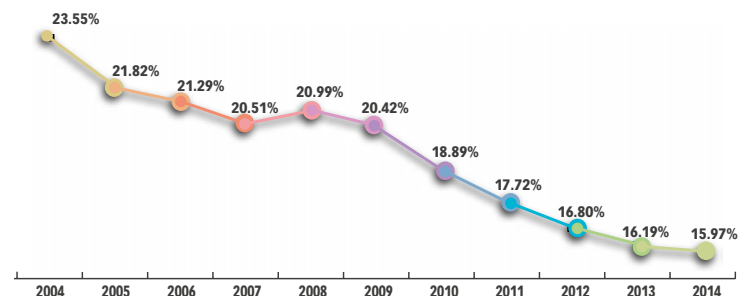
Composición del monto de cartera por sector
Al 31 de diciembre de 2014



Condiciones de financiamiento

En la gestión 2014, la tasa activa promedio se redujo en 0.2 puntos porcentuales

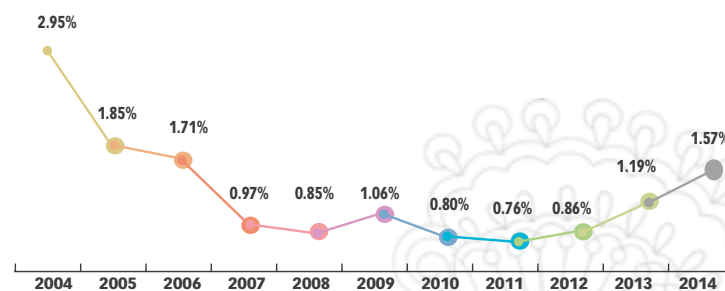
Tasas de interés activa promedio
Al cierre de gestión



Calidad de cartera

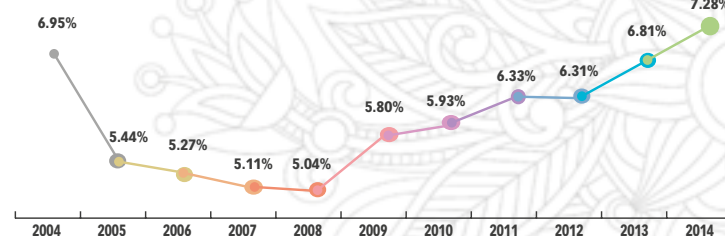
En 2014, la mora al día siguiente se mantuvo en niveles bajos, evidenciando una vez más que la clientela de la micro y pequeña empresa cumple ejemplarmente sus obligaciones.

Evolución de cartera en mora (al día siguiente)
Al cierre de gestión



La cobertura de la cartera en mora por provisiones asciende a 557.76%. Las provisiones respecto a la cartera bruta alcanzan 7.28%. La cartera reprogramada constituye 0.68% de la cartera bruta, de la cual 82.3% está vigente. La cartera castigada representa 0.22% del total de la cartera desembolsada.

Evolución de provisiones/cartera bruta
Al cierre de gestión

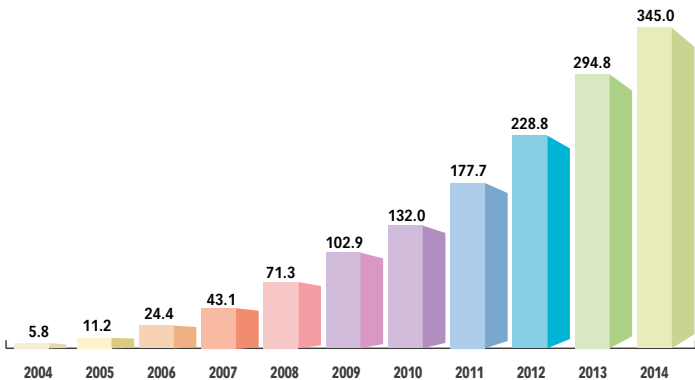


3.2 Captaciones y otras fuentes de financiamiento

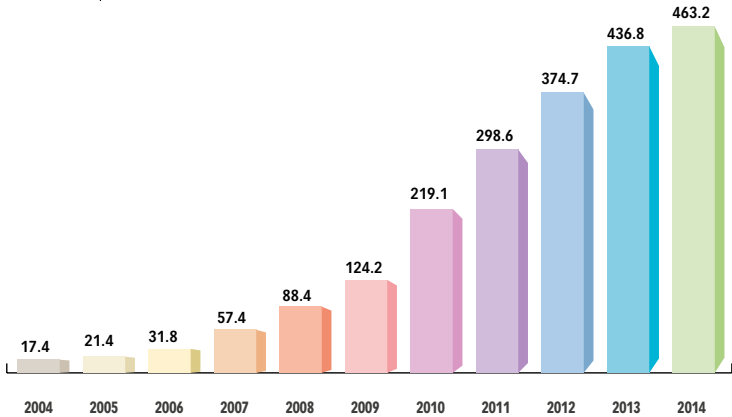
Captaciones

- En 2014, se evidenció el incremento en los depósitos en 10.05% respecto a 2013, alcanzando un total de 808.11 millones de dólares.
- Las captaciones del público en cuenta de ahorro se incrementaron en 50.2 millones de dólares, con un crecimiento de 17.02% respecto a 2013, alcanzando un saldo total en cuentas de ahorro de 345 millones de dólares y un monto promedio de ahorro de 478 dólares.
- Los depósitos a plazo fijo (DPFs) del público se incrementaron en 26 millones de dólares, con un crecimiento de 6% respecto a 2013, alcanzando un saldo total en DPFs de 463.2 millones de dólares y un depósito promedio de 37,111 dólares.
- El número de clientes de cuenta de ahorro y DPFs creció en 10.9% respecto a 2013, alcanzando a 824,000 clientes al cierre de gestión.
- 98% de las cuentas de ahorro y 77% de los DPFs corresponden a depósitos hasta 5,000 dólares.
- El saldo de los depósitos en bolivianos representa 91.57% del total de depósitos del público al 31 de diciembre de 2014.

**Evolución de depósitos en cuentas de ahorro
(en millones de \$us)
Al cierre de gestión**



**Evolución de DPFs (en millones de \$us)
Al cierre de gestión**



**Estratificación de cuentas de
ahorro y DPFs (en \$us)
Al 31 de diciembre de 2014**

	Cajas de ahorro*		DPF*	
Rango (\$us)	Monto (\$us)	Nº Cuentas	Monto (\$us)	Nº Cuentas
Hasta 1,000	35,207,310	669,103	1,752,121	5,895
Entre 1,001 y 5,000	84,554,700	37,212	8,611,827	3,730
Entre 5,001 y 50,000	172,579,846	14,453	26,124,457	1,989
Entre 50,001 y 100,000	26,010,304	387	11,121,552	147
Entre 100,001 y 500,000	21,388,290	121	79,708,886	359
Mayores a 500,000	5,222,088	5	335,833,261	360
Total	344,962,537	721,281	463,152,103	12,480

*Sólo público (incluye restringidas)



capítulo 4

Calificaciones de desempeño financiero y social



Calificaciones de desempeño financiero y social

4.1 Desempeño financiero²

Las calificaciones de desempeño financiero constituyen evaluaciones realizadas por entidades independientes sobre el riesgo inherente a las operaciones de **Banco FIE**, cumpliendo requisitos normativos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

AESA RATINGS

Calificadora de Riesgo asociada a FitchRatings®

Calificaciones	AESA Ratings	ASFI
Moneda Extranjera		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AA+	AA1
Moneda Nacional		
Corto Plazo	F1+	N-1
Largo Plazo	AA+	AA1
Emisor	AA+	AA1
"Bonos Subordinados BANCO FIE " por Bs.40.0 millones	AA	AA2
"Bonos Subordinados BANCO FIE 2 " por Bs.70.0 millones	AA	AA2
"Bonos Subordinados BANCO FIE 3 " por Bs.50.0 millones Series A, B y C	AA	AA2
"Bonos Banco FIE 1 " Emisión 1 por Bs.300.0 millones Series A y B	AA +	AA1
"Bonos Banco FIE 1 " Emisión 2 por Bs.250.0 millones Series A, B y C	AA +	AA1
"Bonos Banco FIE 1 " Emisión 3 por Bs.150.0 millones Series A y B	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

Moody's	
Calificaciones	Moody's
Banco FIE	
Categoría	
Emisor	Aa1.bo
Deuda de Largo Plazo Moneda Local	Aa1.bo _{LP}
Deuda de Corto Plazo Moneda Local	BO-1
Deuda de Largo Plazo Moneda Extranjera	Aa2.bo _{LP}
Deuda de Corto Plazo Moneda Extranjera	BO-1
Bonos Banco FIE 1 - Emisión 1	Aa1.bo _{LP}
Bonos Banco FIE 1 - Emisión 2	Aa1.bo _{LP}
Bonos Banco FIE 1 - Emisión 3	Aa1.bo _{LP}
Bonos Subordinados Banco FIE 2	Aa3. bo _{LP}
Perspectiva	Negativa

4.2 Calificación de desempeño social

Hasta 2013, por mandato de Directorio, **Banco FIE** se sometió a evaluaciones de desempeño social cada dos años, las que fueron efectuadas por entidades independientes especializadas. Estas evaluaciones tuvieron carácter voluntario y se realizaron respetando estándares internacionales.

A partir de 2014, de acuerdo a reglamentación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, las entidades financieras reguladas deben realizar cada año la calificación de desempeño de RSE. En ese sentido, **Banco FIE** considerando como complementarias las calificaciones de desempeño de RSE y de desempeño social, presenta ambas anualmente.

Banco FIE contrató a la calificadora de riesgo MicroFinanza Rating SRL. para la evaluación de su desempeño social y de RSE.

² Para más información: www.aesa-ratings.bo y www.moody's.com

En ambas mediciones, **Banco FIE** obtuvo la calificación de AA-, que se encuentra entre las más altas en América Latina.



Banco FIE S.A.

CALIFICACIÓN SOCIAL **AA-**

EXCELENTES SISTEMAS DE GESTIÓN DE DESEMPEÑO SOCIAL Y PROTECCIÓN DEL CLIENTE. ALTA PROBABILIDAD DE LOGRAR LA MISIÓN SOCIAL.

Banco FIE S.A.

Gestión del empleo social	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Protección cliente, responsabilidad social	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Alcance	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Calidad de los servicios	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>

D C B BB A AA

Banco FIE S.A.

CALIFICACIÓN DE DESEMPEÑO RSE **AA-**

EXCELENTE CAPACIDAD DE PLANIFICACIÓN Y MONITORIO. RESULTADOS COMPLETAMENTE ALINEADOS CON LA PLANIFICACIÓN.

Banco FIE S.A.

Planificación	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Implementación	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Resultados RSE	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>
Alcance y Calidad	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>

D C B BB A AA



capítulo 5

Dictamen del auditor independiente y estados financieros





DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

2 de febrero de 2015

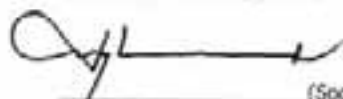
A los señores
Presidente y miembros del Directorio de
Banco para el Fomento a Iniciativas
Económicas S.A. (Banco FIE S.A.)
La Paz

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestros exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.


PricewaterhouseCoopers S.R.L.



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

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

Nota		2014	2013
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	757.696.435	868.769.987
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	571.795.297	348.364.311
Cartera		6.894.974.768	6.203.925.260
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	7.010.749.373	6.315.807.184
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	50.531.473	35.039.517
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	37.693.672	25.338.329
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		43.436.428	13.768.597
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		1.576.964	874.662
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		3.502.326	2.083.385
Productos devengados por cobrar cartera		74.084.394	68.012.071
Previsión para cartera incobrable	2.3b), 8.b)	(326.599.862)	(256.998.485)
Otras cuentas por cobrar	2.3d), 8.d)	51.710.077	41.588.568
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	2	-
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	28.085.639	336.391.706
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	81.325.783	84.496.705
Otros activos	2.3.g), 8.g)	36.402.525	27.689.564
TOTAL DEL ACTIVO		8.421.990.526	7.911.226.101
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	5.725.132.585	5.146.775.341
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	2.609.037	4.753.976
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	466.793.165	610.897.306
Otras cuentas por pagar	8.l)	281.944.707	209.265.858
Previsiones	2.3 h), 8.m)	193.816.429	178.356.301
Valores en circulación	8.n)	675.174.555	704.957.333
Obligaciones subordinadas	8.o)	175.123.173	131.616.740
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	215.735.116	336.407.132
TOTAL DEL PASIVO		7.736.328.767	7.323.029.987
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	9.a)	381.857.600	278.494.900
Aportes no capitalizados	9.b)	116.006	68.239.306
Reservas	9.c)	191.272.554	158.406.605
Resultados acumulados	9.d)	112.415.599	83.055.303
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		685.661.759	588.196.114
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8.421.990.526	7.911.226.101
CUENTAS CONTINGENTES	8.b), 8.w)	54.574.305	47.279.009
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	16.495.307.078	18.196.595.034

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


 Andrés Urquidí S.
 Gerente General


 Lizzeth Guachalla G.
 Subgerente Nacional de
 Contabilidad y Tributos a.i.


 Fernando López
 Gerente Nacional de Operaciones
 y Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Nota	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	1.091.386.988	946.001.085
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	<u>(211.007.144)</u>	<u>(184.823.345)</u>
Resultado financiero bruto		880.379.844	761.177.740
Otros ingresos operativos	8.t)	59.004.361	48.124.944
Otros gastos operativos	8.t)	<u>(16.829.038)</u>	<u>(15.188.373)</u>
Resultado de operación bruto		922.555.167	794.114.311
Recuperación de activos financieros	8.r)	337.224.469	242.159.244
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	<u>(442.346.796)</u>	<u>(355.444.857)</u>
Resultado de operación después de incobrables		817.432.840	680.828.698
Gastos de administración	8.v)	<u>(614.116.951)</u>	<u>(554.647.571)</u>
Resultado de operación neto		203.315.889	126.181.127
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>260.099</u>	<u>260.438</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		203.575.988	126.441.565
Ingresos extraordinarios	8.u)	<u>5.003.269</u>	<u>4.350.315</u>
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		208.579.257	130.791.880
Ingresos de gestiones anteriores	8.u)	522.859	-
Gastos de gestiones anteriores	8.u)	<u>(12.114.493)</u>	<u>-</u>
Resultado antes de impuestos		196.987.623	130.791.880
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	<u>(84.572.024)</u>	<u>(47.736.577)</u>
Resultado neto del ejercicio		112.415.599	83.055.303

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

Andrés Urquidí S.
Gerente General


Lizzeth Guachalla G.
Subgerente Nacional de
Contabilidad y Tributos a.i.

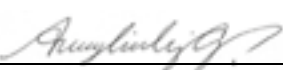
Fernando López
Gerente Nacional de Operaciones
y Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	Capital pagado	Aportes no capitalizados				Reservas				Resultados	
		Primas de	Aportes para futuros aumentos de capital	Donaciones no capitalizables	Total	legal	obligatorias	voluntarias	Total	Acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2012	234.509.600	14.436.000	60.419.300	633.000	75.488.300	31.593.718	18.783.643	73.782.469	124.159.830	87.195.213	521.352.943
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 13 de diciembre de 2012, según resolución ASFI N° 802/2012 de 31/12/2012 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	43.985.300	(14.436.000)	(29.549.300)	-	(43.985.300)	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2012 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	-	-	-	8.719.521	-	-	8.719.521	(8.719.521)	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuibles autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	-	-	-	-	-	25.527.254	25.527.254	(25.527.254)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	37.253.300	-	37.253.300	-	-	-	-	(37.253.300)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2012 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.695.138)	(15.695.138)
Devolución de fondos FONDESIF, autorizada por reunión de Directorio N°02/2013 de fecha 24 de enero de 2013.	-	-	-	(516.994)	(516.994)	-	-	-	-	-	(516.994)
Resultado neto correspondiente a la gestión terminada el 31 de diciembre de 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.055.303	83.055.303
Saldo al 31 de diciembre de 2013	278.494.900	-	68.123.300	116.006	68.239.306	40.313.239	18.783.643	99.309.723	158.406.605	83.055.303	588.196.114
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2013 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014	-	-	-	-	-	8.305.530	-	-	8.305.530	(8.305.530)	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuibles autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014	-	-	-	-	-	-	-	24.560.419	24.560.419	(24.560.419)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014	-	-	35.239.400	-	35.239.400	-	-	-	-	(35.239.400)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2013 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.949.954)	(14.949.954)
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2012, según resolución ASFI N° 302/2014 de 08/05/2014 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	30.870.000	-	(30.870.000)	-	(30.870.000)	-	-	-	-	-	-
Capitalización de resultados acumulados aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013, según resolución ASFI N° 419/2014 de 16/06/2014 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	37.253.300	-	(37.253.300)	-	(37.253.300)	-	-	-	-	-	-
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014, según comunicación ASFI/DSR II / R-114555/2014 de 25/07/2014 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	35.239.400	-	(35.239.400)	-	(35.239.400)	-	-	-	-	-	-
Resultado neto correspondiente a la gestión terminada el 31 de diciembre de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	112.415.599	112.415.599
Saldo al 31 de diciembre de 2014	381.857.600	-	-	116.006	116.006	48.618.769	18.783.643	123.870.142	191.272.554	112.415.599	685.661.759

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


 Andrés Urquidí S.
 Gerente General


 Lizzeth Guachalla G.
 Subgerente Nacional de Contabilidad y Tributos a.i.


 Fernando López
 Gerente Nacional de Operaciones y Finanzas

continúa en página siguiente

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	2014	2013
	Bs	Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	112.415.599	83.055.303
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(75.620.030)	(69.803.548)
- Cargos devengados no pagados	191.916.808	139.009.022
- Provisiones para desvalorizaciones	3	(404.990)
- Provisiones para incobrables y activos contingentes	108.534.028	116.379.557
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	28.614.432	28.595.635
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	84.572.024	47.736.577
- Depreciaciones y amortizaciones	16.988.790	15.734.631
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	467.421.654	360.302.187
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	68.012.071	55.811.145
- Inversiones temporarias y permanentes	1.791.477	89.404
- Obligaciones con el público	(126.613.349)	(116.844.529)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(6.401.600)	(9.458.673)
- Otras obligaciones (bonos y subordinadas)	(5.994.073)	(5.177.543)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(10.121.510)	(8.671.733)
- Bienes realizables	3	(39.762)
- Otros activos -partidas pendientes imputación	(9.735.594)	(240.936)
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(47.786.507)	(70.732.238)
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	330.572.572	205.037.322
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	221.949.740	630.879.452
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(11.073.204)	(27.934.636)
- Depósitos a plazo por más de 360 días	193.600.797	432.145.510
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	19.326.196	2.046.603
- A mediano y largo plazos	(162.546.571)	(559.171)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	(2.144.939)	(569.407)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	7.278.899	(1.202.452)

continúa en página siguiente

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012


viene de la página anterior

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(138.283.933)	(177.823.954)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(5.149.677.973)	(4.930.676.010)
- Créditos recuperados en el ejercicio	<u>4.509.710.090</u>	<u>3.952.553.532</u>
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	<u>(511.860.898)</u>	<u>(121.140.533)</u>
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Títulos valores en circulación	(30.000.000)	150.000.000
- Obligaciones subordinadas	43.140.000	(6.860.000)
Cuentas de los accionistas:		
- Pago de dividendos	<u>(14.949.954)</u>	<u>(15.695.138)</u>
Flujo neto obtenido en actividades de financiamiento	<u>(1.809.954)</u>	<u>127.444.862</u>
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(221.986.210)	187.275.392
- Inversiones permanentes	306.806.172	(334.001.758)
- Bienes de uso	(12.995.994)	(19.918.124)
- Bienes diversos	200.760	(1.137.863)
- Cargos diferidos	<u>-</u>	<u>(2.246.483)</u>
Flujo neto aplicados a actividades de inversión	<u>72.024.728</u>	<u>(170.028.836)</u>
Incremento de fondos durante el ejercicio	<u>(111.073.552)</u>	<u>41.312.815</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>868.769.987</u>	<u>827.457.172</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>757.696.435</u>	<u>868.769.987</u>

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



 Andrés Urquidí S.
 Gerente General



 Lizzeth Guachalla G.
 Subgerente Nacional de
 Contabilidad y Tributos a.i.



 Fernando López
 Gerente Nacional de Operaciones
 y Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 N° 393 de 21 de agosto de 2013 Ley de Servicios Financieros, el Código de Comercio vigente y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras bancarias. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años a partir de la inscripción de su transformación en el Registro de Comercio (24 de marzo 2010). **FFP FIE S.A.** tuvo su origen en los 13 años de trabajo realizado por el Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE), una asociación civil boliviana sin fines de lucro.

La licencia de funcionamiento para operar como Fondo Financiero Privado fue otorgada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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.

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

Banco FIE S.A. cuenta con 223 oficinas, conformadas por 144 agencias, 19 oficinas externas, 7 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales y otros servicios, 50 ventanillas de cobranzas exclusivas para el cobro de servicios de ENTEL, 2 oficinas feriales y 1 punto promocional. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 82 en el departamento de La Paz, 45 en el departamento de Santa Cruz, 9 en el departamento del Beni, 3 en el departamento de Pando, 29 en el departamento de Cochabamba, 10 en el departamento de Chuquisaca, 19 en el departamento de Tarija, 18 en el departamento de Potosí y 8 en el departamento de Oruro. Su planta ejecutiva operativa y administrativa alcanza a 3.266 trabajadores/as.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

Durante la gestión 2014 la economía mundial¹ registró un crecimiento de 2,6%, presentando un ligero incremento respecto al crecimiento de 2,4% alcanzado durante la gestión 2013, en un contexto de desempeño heterogéneo de los países desarrollados y de desaceleración en las economías emergentes.

A nivel específico las cifras preliminares de la CEPAL muestran que América Latina y el Caribe registró un crecimiento de 1,1% durante la gestión 2014, implicando una reducción respecto al crecimiento observado durante la gestión 2013 (2,7%). Específicamente, en 2014 el referido crecimiento estuvo liderado por: Panamá (6,0%), República Dominicana (6,0%), Bolivia (5,2%), Colombia (4,8%) y Nicaragua (4,5%), estimándose que el Producto Interno Bruto de Argentina, Brasil, Chile y México registró variaciones de -0,2%, 0,2%, 1,8% y 2,1%, respectivamente.

En el caso particular de la economía boliviana, según datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística (INE), durante los primeros diez meses de la gestión 2014 la actividad económica registró un crecimiento de 5,34% con relación a similar periodo de la gestión 2013; específicamente destacó el buen desempeño de las actividades de: Construcción; Petróleo crudo y gas natural; Servicios de la administración pública; Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles; y electricidad, gas y agua; que alcanzaron crecimientos de 8,80%, 6,61%, 6,37%, 6,11% y 6,04%, respectivamente.

Entre enero y noviembre de la gestión 2014, las exportaciones ascendieron a US\$ 12.062 millones, registrando un incremento de 6,31% con relación a similar periodo de la gestión 2013. Asimismo, las importaciones alcanzaron un nivel de US\$ 9.537 millones con un incremento de 14,11% con relación al mismo periodo de la gestión 2013.

En este contexto, a diciembre del año 2014 las reservas internacionales netas llegaron a US\$ 15.123 millones y la base monetaria alcanzó un monto equivalente a US\$ 8.930 millones, con un incremento de 14,52% respecto a diciembre de 2013. El saldo de la deuda externa pública a noviembre de 2014 fue de US\$ 5.620 millones, ubicándose 6,81% por encima del nivel registrado a diciembre de 2013.

De acuerdo con las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística, la inflación acumulada durante la gestión 2014 fue de 5,19%. Específicamente se destacan los incrementos de precios de: Alimentos y bebidas no alcohólicas (6,90%); Salud (6,87%); Bebidas alcohólicas y tabaco (6,65%); Educación (5,83%); Restaurantes y hoteles (5,55%); Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (5,51%); y Muebles y artículos domésticos (5,43%).

Según información del Banco Central de Bolivia, a diciembre de 2014 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a US\$ 18.051 millones, 16,88% más que los registrados a diciembre de 2013. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y

UFV, representaron el 80,38%, presentando un incremento respecto a la participación de 77,08% registrada a diciembre de 2013.

En la misma línea, durante la gestión 2014 la cartera del sistema financiero creció 15,30%, alcanzado el nivel de US\$ 14.355 millones. De este total, 92,89% está denominado en moneda nacional y UFV, reflejando un incremento con relación a la participación de 87,62% a diciembre de 2013.

Específicamente a nivel de Instituciones Microfinancieras (IMF) reguladas, conformadas por Banco Prodem S.A., Banco PYME Ecofuturo S.A., Banco PYME de la Comunidad S.A., Banco PYME Los Andes Procredit S.A., Banco Fortaleza S.A., Banco Solidario S.A. y **Banco FIE S.A.**, durante la gestión 2014 los depósitos del público y la cartera registraron crecimientos de 11,82% y 13,45%, llegando a US\$3.512 millones y US\$ 4.104 millones, respectivamente.

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 2014 se orientaron a mantener la posición competitiva del Banco en los sectores atendidos, con especial énfasis en el productivo y en el agropecuario, con razonables niveles de riesgo, mediante la prestación de servicios financieros destinados a cubrir las necesidades de la clientela a nivel nacional, en los ámbitos urbano y rural, contribuyendo así al crecimiento y consolidación de las unidades económicas a cargo de ésta.

En ese sentido y en línea con la visión del Banco orientada a la prestación de servicios financieros en forma inclusiva, se continuó con la estrategia de expansión geográfica, a un menor ritmo que el registrado en gestiones pasadas, a través de la apertura de 1 agencia, 4 cajas externas, 9 ventanillas de cobranza ENTEL y 19 cajeros automáticos.

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

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

Riesgo de mercado: **Banco FIE S.A.** ha diseñado un Sistema de Gestión de Riesgos de Mercado: tipo de cambio y tasa de interés, que se refleja en reportes que son emitidos periódicamente. De esta manera se controla la exposición al Riesgo de Mercado, lo que permite determinar posibles impactos en la solvencia y rentabilidad. Respecto a tasas de interés, la entidad utiliza herramientas para la determinación del gap (brecha) de reprecio y el cálculo de la duración de activos y pasivos, a partir de la conformación de modelos de sensibilidad que miden el impacto de los cambios de la tasa de interés en el margen financiero y el valor patrimonial de la entidad.

Riesgo operativo: Para gestionar el riesgo operativo se ha procedido a determinar las principales líneas de negocio de **Banco FIE S.A.** e inventariar los procesos, determinando aquellos considerados como críticos, a fin de establecer los riesgos inherentes de cada uno de éstos. Asimismo, se tiene implementada la Matriz de Riesgo Operativo que se actualiza periódicamente sobre la base del relevamiento de los procesos.

Adicionalmente, el Banco cuenta con un adecuado ambiente de Tecnología de la Información que precautela los principios de confidencialidad, integridad y disponibilidad. Para esto se ejecutan una serie de tareas para controlar que el acceso a la información, tanto en los sistemas informáticos como en medio físico, sólo se efectúe por parte de los/las responsables autorizados/as, según los niveles de autorización correspondientes, y que los sistemas informáticos al igual que los servicios financieros estén disponibles de manera oportuna, tanto para la clientela como para las personas que trabajan en el Banco.

Riesgo de liquidez: El objetivo fundamental de la gestión del riesgo de liquidez consiste en garantizar la capacidad de **Banco FIE S.A.** para hacer frente a los compromisos de pago, como negocio en funcionamiento, tanto en condiciones normales, como en condiciones excepcionales (crisis). Para la gestión del riesgo de liquidez, el Banco cuenta con herramientas y modelos específicos cuyos supuestos y metodología de construcción son sujetos de revisión constante; en ese sentido, el Banco realiza seguimiento a los límites prudenciales aprobados por Directorio así como el monitoreo de los requerimientos de liquidez de corto y largo plazo. Por otra parte, periódicamente efectúa simulaciones de escenarios de estrés que le permiten estar preparado para enfrentar situaciones extremas, además de contar con un plan de contingencias en caso que se presenten, en forma inesperada, significativas salidas de depósitos, tanto a nivel particular como a nivel sistémico.

Riesgo de legitimación de ganancias ilícitas: El control y mitigación de este riesgo hace hincapié en la importancia del conocimiento del cliente y de las personas que trabajan en el Banco como base fundamental para la gestión del mismo. El Banco ha implementado sistemas que permiten monitorear las transacciones que podrían generar mayor riesgo.

Entre las principales actividades desarrolladas durante la gestión 2014, se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con el sector de micro, pequeña y mediana empresa, con un crecimiento durante la gestión 2014 equivalente al 11,80% en el monto de cartera bruta, registrando un crédito promedio activo de US\$ 3.808 y una tasa de interés activa de 15,97% en promedio.

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 35,81% de la cartera corresponde al segmento pequeña y mediana empresa, con préstamos mayores a US\$ 20.000 y sólo 5,22% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora al día siguiente se situó en 1,57% de la cartera bruta y la cartera reprogramada sólo alcanzó a 0,68%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada a diciembre de 2014 fue de US\$ 9,5 millones, equivalente al 0,91% de la cartera bruta y al 0,22% del monto desembolsado históricamente.

Por otro lado, la participación de la cartera en moneda nacional respecto a la cartera total, pasó de 90,86% en diciembre de 2013, a 94,43% en diciembre de 2014.

En fecha 18 de febrero de 2014 ASFI emitió la Resolución ASFI N° 076/2014 que dispuso un periodo de tolerancia por desastres naturales, de seis meses contados a partir del 31 de enero de 2014, para que las Entidades de Intermediación Financiera suspendan acciones de cobro y acuerden nuevas condiciones de préstamo con los prestatarios afectados, considerando su capacidad de pago; periodo de tolerancia que fue ampliado hasta el 31 de enero de 2015 mediante Resolución ASFI N° 540/2014 de fecha 12 de agosto de 2014. Esta tolerancia contempla específicamente a los prestatarios afectados en: departamentos de Cochabamba, La Paz, Beni y Pando; Gobiernos Municipales de Chuquisaca y Potosí; y Municipio de Yapacaní.

En operaciones pasivas, durante la gestión 2014 **Banco FIE S.A.** mantuvo la estrategia de aumentar la proporción del ahorro local en 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 721.281 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 478. Esto confirma la orientación institucional hacia la movilización del micro ahorro y apoyo al sector de la microempresa. En esa línea, las obligaciones con el público a plazo fijo y por cuentas de ahorro se incrementaron 10,47%. Por otro lado, la participación de las obligaciones con el público en moneda nacional respecto al total de obligaciones con el público, pasó de 89,74% en diciembre de 2013 a 91,67% en diciembre de 2014.

A diferencia del sistema financiero considerado de forma agregada, a diciembre de 2014 las captaciones del público en **Banco FIE S.A.** ascendieron a Bs5.544 millones y la cartera bruta a Bs7.147 millones, confirmando que la entidad capta recursos del público para colocación de cartera de créditos.

En lo relativo a la prestación de servicios que faciliten e impulsen el acceso de la comunidad a servicios financieros y no financieros, se mantuvieron las actividades de cobranza de servicios públicos, recibiendo pagos por: consumo de energía eléctrica, agua potable, gas natural, telefonía fija, telefonía móvil, ventas por catálogo, televisión por cable y tributos nacionales y municipales; asimismo, se mantuvo el pago de la Renta Dignidad a los ciudadanos y ciudadanas de la tercera edad, así como el envío de giros a nivel nacional y el pago de remesas provenientes del exterior. Adicionalmente, se mantuvo el convenio con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (ENTEL) para la prestación de servicios de cobranza a través de 50 Ventanillas de Cobranza instaladas en oficinas de atención al público de esa empresa.

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 2014 un ROE y ROA de 17,82% y 1,39%, 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 al día siguiente de 465.13%.

Se ha mantenido la aplicación de los valores, principios y normas relacionadas con el Código de Ética y el reglamento interno. También se ha fortalecido el fondo solidario para brindar apoyo económico a personas que trabajan en el Banco que enfrenten situaciones de enfermedad o accidentes propios o de sus dependientes.

En el marco de lo previsto en la Ley de Servicios Financieros, el 11 de febrero de 2014 la Junta de Accionistas determinó por unanimidad que **Banco FIE S.A.** se formalice jurídicamente como Banco Múltiple, manteniendo los Estatutos y delegando a Directorio y Administración la gestión de todas las adecuaciones normativas necesarias para constituir a la entidad como Banco Múltiple.

El 13 de febrero de 2014 se realizó el pago de la cuarta cuota de capital – por un monto de US\$ 1 millón – correspondiente al préstamo subordinado otorgado por la Corporación Andina de Fomento, misma que fue reemplazada con una parte de las utilidades de la gestión 2013 que fueron reinvertidas durante el mes de febrero de la gestión 2014.

En fecha 13 de mayo de 2014 el Servicio de Impuestos Nacionales notificó las Órdenes de Verificación N° 14990200145 y N° 14990200146, relativas al cumplimiento del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) por las gestiones 2010 y 2011, respectivamente, en el marco de las cuales **Banco FIE S.A.** procedió con el pago de los importes resultantes de estas verificaciones.

En fecha 23 de junio de 2014 la Junta de Accionistas de **Banco FIE S.A.** aprobó la emisión de bonos subordinados denominada “Bonos Subordinados Banco FIE 3” por un monto de Bs 50 millones. Luego de obtener la correspondiente autorización por parte de ASFI, en fecha 17 de noviembre de 2014 se realizó la emisión de estos bonos, habiendo efectuado – en fecha 19 de noviembre de 2014 – la colocación de las series A y B, por Bs 25 millones y Bs 25 millones, con plazos de emisión de 2.520 y 2.880 días, respectivamente.

En fecha 9 de julio de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N° 2055 que determina las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo, y establece el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo. **Banco FIE S.A.** está dando cumplimiento a lo dispuesto por este Decreto Supremo.

En fecha 9 de octubre de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N° 2137 que determina en seis por ciento (6%) el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples deben destinar para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de un Fondo de

Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, en el marco del Artículo N° 115 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.

Con el objetivo de actualizar y mejorar la plataforma informática (CORE Bancario) con que opera **Banco FIE S.A.**, durante la gestión 2014 se llevó a cabo la fase de conceptualización de los requerimientos que permitirán adecuar la plataforma informática identificada a las necesidades de la Entidad, motivo por el cual se determinó seguir adelante con la fase de desarrollo e implementación, prevista para las gestiones 2015 y 2016, por parte del proveedor COBISCORP.

A fin de optimizar la estructura organizacional de la entidad, durante la gestión 2014 se determinó dividir la Gerencia Nacional de Operaciones y Finanzas en una Gerencia Nacional de Finanzas y en una Gerencia Nacional de Operaciones. Asimismo, se determinó dividir la Gerencia Regional Potosí-Sucre en una Gerencia Regional Potosí y en una Gerencia Regional Sucre, y crear una Gerencia Regional Amazónica que tendrá bajo su dependencia las Puntos de Atención Financiera ubicados en los departamentos de Pando y Beni, que dependían de la Regional La Paz y de la Regional Santa Cruz, respectivamente. Estos ajustes serán implementados en la gestión 2015.

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 2013, contribuyeron a obtener las calificaciones de riesgo descritas a continuación, asignadas por las firmas AESA Ratings (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings) y Moody’s:

Calificación asignada por AESA Ratings (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings) a **Banco FIE S.A.** en diciembre de 2014:

(AA+)	para emisor;
(F1+)	para corto plazo en moneda extranjera;
(AA+)	para largo plazo en moneda extranjera;
(F1+)	para corto plazo en moneda nacional;
(AA+)	para largo plazo en moneda nacional.
(AA)	para los “Bonos Subordinados Banco FIE”
(AA)	para los “Bonos Subordinados Banco FIE 2”
(AA)	para los “Bonos Subordinados Banco FIE 3”
(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”

Calificación asignada por Moody’s a **Banco FIE S.A.** en diciembre de 2014:

(Aa1.bo)	para emisor;
(Aa2.boLP)	para largo plazo en moneda extranjera;
(BO-1)	para corto plazo en moneda extranjera.
(Aa1.boLP)	para largo plazo en moneda local;
(BO-1)	para corto plazo en moneda local.
(Aa3.boLP)	Para los “Bonos Subordinados Banco FIE 2”
(Aa1.boLP)	para los “Bonos Banco FIE 1 – Emisión 1”
(Aa1.boLP)	para los “Bonos Banco FIE 1 – Emisión 2”
(Aa1.boLP)	para los “Bonos Banco FIE 1 – Emisión 3”

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, **Banco FIE S.A.** registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2014		31/12/2013	
	Bs	%	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (*)	206.882.500	54,18%	150.234.300	53,95%
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	41.281.400	10,81%	30.113.400	10,81%
CPP Incofin c.v.s.o.	40.093.900	10,50%	29.064.800	10,44%
OIKOCREDIT	26.560.700	6,96%	19.287.500	6,93%
IMPULSE Microfinance Investment Fund	18.758.300	4,91%	13.600.300	4,88%
Fundación PROFIN	11.918.500	3,12%	9.118.600	3,27%
Raúl Adler Kavlin	12.002.800	3,14%	8.715.600	3,13%
Walter Brunhart Frick	5.235.700	1,37%	3.853.900	1,38%
Federico Rück - Uriburu Pinto	4.724.800	1,24%	3.425.800	1,23%
Organización Intereclesiástica para la Coop. al Desarrollo (ICCO)	3.697.900	0,97%	2.972.600	1,07%
Peter Brunhart Gassner	3.398.000	0,89%	2.731.900	0,98%
Peter Brunhart Frick	2.643.400	0,69%	1.973.600	0,71%
María del Pilar Ramírez Muñoz	2.120.500	0,56%	1.539.500	0,55%
Fundación Walter Berta	758.100	0,20%	609.000	0,22%
María Eugenia Butrón Berdeja	780.200	0,20%	568.800	0,20%
María Gerta Bicker	698.100	0,18%	507.500	0,18%
Roland Brunhart Pfiffner	302.800	0,08%	177.800	0,06%
Total	381.857.600	100,00%	278.494.900	100,00%

(*) La Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. tiene como principal accionista al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE) que es una Organización No Gubernamental boliviana. La creación de la Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. ha permitido al Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE) continuar impulsando las microfinanzas para promover el desarrollo equitativo e incluyente en Bolivia y en nuestra región.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) es una institución que emerge de la Nueva Constitución Política del Estado. El Artículo 137 del Decreto Supremo Nro. 29894 de 7 de febrero de 2009, dispone que: “...la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia...”.

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, incorpora estimaciones efectuadas por la Gerencia del Banco, en aplicación de las directrices emanadas por el ente regulador que afectan la exposición, medición de activos y pasivos, así como el reconocimiento de ingresos y gastos del ejercicio. Las estimaciones registradas fueron en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco son los siguientes:

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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 integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste. Por lo que en aplicación de las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, presentan de manera consolidada los estados financieros de las oficinas del Banco situadas en los departamentos de Chuquisaca, La Paz, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Santa Cruz, Beni y Pando.

2.3 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a unidades de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a unidades de fomento a la vivienda, se ajustan y actualizan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y cotización vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, dólares estadounidenses, han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2013 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 2014 equivalente a Bs2,01324 por UFV (al 31 de diciembre de 2013 de Bs1,89993).

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 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 enero de 2014 la ASFI emitió el reglamento de operaciones de crédito de 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 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre del ejercicio, excepto por los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión específica para incobrabilidad de cartera está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el 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).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco aplicó la normativa vigente para la evaluación y calificación de la cartera de créditos, emitida por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI), que dispone entre otros temas:

- Ampliación del concepto de Crédito de Vivienda, estableciendo dos clasificaciones para este tipo de créditos: Crédito Hipotecario de Vivienda y Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria.

- Consideración como debidamente garantizados a aquellos Créditos de Vivienda sin Garantía Hipotecaria que cuentan con garantía personal.
- Aplicación del reglamento para operaciones de crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado.
- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece un régimen de previsiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

Créditos en MN o MNUFV						
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Créditos en ME o MNMV						
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

- Se establece que la evaluación y determinación de la capacidad de pago del prestatario debe ser realizada utilizando la información presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales, en función al tamaño de la actividad del prestatario y considerando los plazos establecidos en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros. En el caso específico de los prestatarios que pertenecen al segmento Microempresa la evaluación crediticia debe realizarse aplicando la tecnología desarrollada por cada Entidad de Intermediación Financiera.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs154.047.567 y Bs108.669.188 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Por otra parte, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tiene constituida una previsión genérica de Bs172.552.295 y Bs148.329.297, respectivamente, que incluye una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional por Bs115.609.044 y Bs115.609.044, respectivamente.

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.

De acuerdo a lo establecido en la Circular ASFI/091/2011 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), de fecha 27 de septiembre de 2011, a partir del 31 de octubre de 2011, se modifican los porcentajes de constitución de previsión cíclica para créditos empresariales y créditos PYME, así como, para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito; incrementándose en 0,30% en cada una de las categorías respecto a los porcentajes establecidos mediante Circular ASFI/062/2010 de fecha 16 de diciembre de 2010. El resumen de los cambios citados se presenta en los siguientes cuadros:

Créditos empresariales y créditos PYME				
Categoría	% de previsión			
	Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV		Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	
	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora	Empresariales y PYME (calificados con criterios de crédito empresarial)	Empresariales Calificación Días Mora
A	1,90%	1,45%	3,50%	2,60%
B	3,05%	N/A	5,80%	N/A
C	3,05%	N/A	5,80%	N/A

Crédito PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito			
Categoría A	% de previsión		
	Vivienda	Consumo	Microcrédito y PYME calificado por días mora
Créditos directos y contingentes en MN y MNUFV	1,05%	1,45%	1,10%
Créditos directos y contingentes en ME y MNMV	1,80%	2,60%	1,90%

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha constituido la previsión cíclica por Bs84.211.973 y Bs76.995.253, respectivamente. En la gestión 2012 se concluyó con la constitución de esta previsión de acuerdo a cronograma de la ASFI. Las referidas provisiones incluyen provisiones cíclicas adicionales por Bs23.150 y Bs27.764 respectivamente, con relación a lo requerido por la ASFI en su normativa vigente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs109.486.972 y Bs101.254.972, respectivamente, registrando estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs117.484 y Bs106.076, respectivamente.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones susceptibles de realizarse en un plazo menor a 30 días. Se valúan a valor de costo actualizado más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

Los depósitos en caja de ahorro, se valúan a su valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

Los depósitos a plazo, se valúan a su valor de costo y se reconocen los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

Las inversiones en títulos de deuda son valoradas al que resulte menor entre: el costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar o su valor de mercado. Cuando el valor de mercado resulta menor, se constituye una previsión por desvalorización por la diferencia.

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.

Inversiones permanentes

Constituidas por títulos valores con vencimiento mayor a 30 días en entidades de intermediación financiera, BCB y valores representativos de deuda, que se valúan a valor de costo más los productos financieros devengados hasta el cierre del ejercicio.

Las inversiones en títulos de deuda son valoradas al que resulte menor entre: el costo de adquisición del título más los rendimientos devengados por cobrar o su valor de mercado. Cuando el valor de mercado resulta menor, se constituye una previsión por desvalorización por la diferencia.

En septiembre de 2013, se constituyó Reservas Complementarias, como un encaje legal de obligatorio cumplimiento, determinadas por el Banco Central de Bolivia, mediante Resolución de Directorio N° 129/2013. El vencimiento de las mismas tuvo lugar el 30 de abril de 2014.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la participación del 5,77% en la empresa “Servicio de Información Crediticia INFOCRED S.A.”, se valúa al valor nominal de cada acción.

Las acciones telefónicas están registradas a su costo de adquisición. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha constituido una previsión por desvalorización, quedando dichas acciones valoradas a un valor de mercado estimado en esas fechas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha constituido una previsión para inversiones permanentes por Bs224.047 y Bs214.374, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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

Siguiendo un criterio de prudencia, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha registrado una previsión por desvalorización por el valor total del saldo de los bienes realizables.

Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor de Bs1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por Bs587.903 y Bs411.212, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Bienes de uso

Los valores de los bienes de uso existentes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están valuados a costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método

de línea recta aplicando tasas anuales que son suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Estos valores no superan el valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición reexpresado a moneda de cierre (en función a la variación en la cotización del dólar estadounidense, entre la fecha de adquisición y la fecha de cierre). A partir de la gestión 2008, de acuerdo a la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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.

h) Provisiones y provisiones

Las provisiones y provisiones, en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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 del ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres meses de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad, incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Patrimonio neto

Los saldos de capital social, aportes no capitalizados, reservas y resultados acumulados del Patrimonio neto se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio neto, no contemplan la re-expresión por ajuste por inflación.

k) Resultado neto del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas son registradas por el método de lo devengado.

En aplicación del D.S. 26838 del 10 de noviembre de 2002, se consideran vigentes aquellos créditos que no han sido pagados por un período menor a 30 días a partir de la fecha de vencimiento, por lo que el Banco considera esta cartera como vigente y reconoce los ingresos financieros originados por la misma por el método de lo devengado.

m) Gastos financieros

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

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está 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 del período siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N° 169 del 09 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del Sistema Financiero, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

Mediante Decreto Supremo N° 1288, se 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco cargó a resultados Bs56.381.349 y Bs31.824.385, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas y Bs28.190.675 y Bs15.912.192, por la Alícuota Adicional del IUE, respectivamente, sobre la base de las estimaciones realizadas.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco provisionó Bs501.928 y Bs588.212 respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

p) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen 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 POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante la gestión terminada el 31 de diciembre de 2014, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2013.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto, por los siguientes, en el marco de la normativa vigente:

	2014 Bs	2013 Bs
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias -	161.229.669	469.965.088
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	417.117.500	281.524.381
Titulos valores del BCB afectados a encaje	-	334.032.278
	<u>578.347.169</u>	<u>1.085.521.747</u>

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	757.696.435	868.769.987
Inversiones temporarias	426.109.256	250.911.973
Cartera vigente	2.606.832.370	2.394.451.419
Cartera reprogramada vigente	9.304.196	3.603.709
Productos devengados por cobrar cartera	74.082.043	68.011.518
Previsión específica para cartera vigente	(27.390.610)	(19.945.333)
Inversiones permanentes	13.745.153	335.769.246
Otras cuentas por cobrar	50.429.330	40.541.128
Otros activos	<u>35.366.138</u>	<u>25.831.303</u>
Total activo corriente	<u>3.946.174.311</u>	<u>3.967.944.950</u>
Activo no corriente		
Inversiones temporarias	145.686.041	97.452.338
Cartera vigente	4.403.917.003	3.921.355.765
Cartera reprogramada vigente	34.132.232	10.164.888
Cartera vencida	50.531.473	35.039.517
Cartera reprogramada vencida	1.576.964	874.662
Cartera ejecución	37.693.672	25.338.329
Cartera reprogramada en ejecución	3.502.326	2.083.385
Productos devengados por cobrar cartera	2.351	553
Previsión específica para cartera vigente	(40.173.859)	(30.276.583)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(86.483.098)	(58.447.272)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(172.552.295)	(148.329.297)
Inversiones permanentes	14.340.486	622.460
Otras cuentas por cobrar	1.280.747	1.047.440
Bienes realizables	2	-
Bienes de uso	81.325.783	84.496.705
Otros activos	<u>1.036.387</u>	<u>1.858.261</u>
Total activo no corriente	<u>4.475.816.215</u>	<u>3.943.281.151</u>
Total Activo	<u>8.421.990.526</u>	<u>7.911.226.101</u>

	2014 Bs	2013 Bs
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	2.231.652.192	1.761.814.720
Obligaciones con instituciones fiscales	2.609.037	4.753.976
Obligaciones con entidades de segundo piso	76.698.097	67.899.972
Obligaciones con entidades financieras del país	90.228.747	123.035.999
Financiamientos entidades del exterior	52.536.167	95.138.151
Cargos financieros devengados por pagar	5.517.835	6.401.600
Previsiones	88.605	103.415
Otras cuentas por pagar	200.271.523	139.776.922
Valores en circulación	109.174.555	34.957.333
Obligaciones subordinadas	8.263.173	7.896.740
Obligaciones con empresas con participación estatal	<u>125.440.870</u>	<u>168.203.566</u>
Total pasivo corriente	<u>2.902.480.801</u>	<u>2.409.982.394</u>
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	3.493.480.393	3.384.960.621
Obligaciones con entidades de segundo piso	139.858.819	156.556.917
Obligaciones con entidades financieras del país	49.303.000	56.678.000
Financiamientos entidades del exterior	52.650.500	105.186.667
Previsiones	193.727.824	178.252.886
Otras cuentas por pagar	81.673.184	69.488.936
Valores en circulación	566.000.000	670.000.000
Obligaciones subordinadas	166.860.000	123.720.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	<u>90.294.246</u>	<u>168.203.566</u>
Total pasivo no corriente	<u>4.833.847.966</u>	<u>4.913.047.593</u>
Total Pasivo	<u>7.736.328.767</u>	<u>7.323.029.987</u>
Patrimonio neto	<u>685.661.759</u>	<u>588.196.114</u>
Total Pasivo y Patrimonio Neto	<u>8.421.990.526</u>	<u>7.911.226.101</u>

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

1° de enero de 2015:

Origen de fondos	A 30 días	de 31 a 90 días	de 91 a 180 días	A 1 año	A 2 años	a más 2 años	Total
Disponibilidades	757.696.435	-	-	-	-	-	757.696.435
Inversiones temporarias	194.183.425	44.102.735	57.904.378	128.409.762	145.686.041	-	570.286.341
Cartera vigente	355.085.422	448.743.432	642.830.720	1.169.476.992	1.767.338.411	2.670.710.824	7.054.185.801
Cuentas por cobrar	7.463.795	-	-	-	1.280.747	-	8.744.542
Inversiones permanentes	-	-	-	13.720.000	13.720.000	843.009	28.283.009
Otras operaciones activas	89.952.534	5.202.800	(936.391)	32.338.272	(18.256.101)	(105.506.716)	2.794.398
Activos	<u>1.404.381.611</u>	<u>498.048.967</u>	<u>699.798.707</u>	<u>1.343.945.026</u>	<u>1.909.769.098</u>	<u>2.566.047.117</u>	<u>8.421.990.526</u>
Obligaciones con el público	298.898.951	324.724.845	489.103.230	939.250.547	1.461.520.252	2.031.960.141	5.545.457.966
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	13.254.236	30.452.000	32.991.861	61.261.597	78.597.222	216.556.916
Obligaciones con entidades financieras del país	12.097.747	30.300.000	19.131.000	28.700.000	29.303.000	20.000.000	139.531.747
Financiamiento entidades del exterior	19.265.167	-	5.488.000	27.783.000	36.415.167	16.235.333	105.186.667
Otras cuentas por pagar	144.755.680	-	-	-	-	-	144.755.680
Valores en circulación	-	-	47.000.000	57.000.000	176.000.000	390.000.000	670.000.000
Obligaciones subordinadas	-	6.860.000	-	-	6.860.000	160.000.000	173.720.000
Otras operaciones pasivas	192.718.699	23.627.066	3.924.174	29.860.354	28.812	275.372.196	525.531.301
Obligaciones con empresas con participación estatal	6.274.520	27.549.040	18.823.561	72.647.123	90.294.246	-	215.588.490
Pasivos	<u>674.010.764</u>	<u>426.315.187</u>	<u>613.921.965</u>	<u>1.188.232.885</u>	<u>1.861.683.074</u>	<u>2.972.164.892</u>	<u>7.736.328.767</u>
Total cuentas contingentes	6.480.934	12.584.537	8.815.954	12.275.431	14.390.505	26.944	54.574.305
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	736.851.781	84.318.317	94.692.696	167.987.572	62.476.529	(406.090.831)	
Brecha acumulada	736.851.781	821.170.098	915.862.794	1.083.850.366	1.146.326.895	740.236.064	

1° de enero de 2014:

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	868.769.987	-	-	-	-	-	868.769.987
Inversiones temporarias	90.027.229	39.752.861	44.119.007	76.958.368	97.452.338	-	348.309.803
Cartera vigente	296.977.124	415.964.553	599.017.296	1.086.096.155	1.610.247.605	2.321.273.048	6.329.575.781
Cuentas por cobrar	5.295.900	-	-	-	1.047.440	-	6.343.340
Inversiones permanentes	-	-	334.032.278	-	-	836.834	334.869.112
Otras operaciones activas	75.413.062	5.448.875	2.286.063	27.786.192	(12.800.517)	(74.775.597)	23.358.078
Activos	1.336.483.302	461.166.289	979.454.644	1.190.840.715	1.695.946.866	2.247.334.285	7.911.226.101
Obligaciones con el público	181.533.703	295.927.866	420.332.394	737.407.408	1.325.942.564	2.059.018.057	5.020.161.992
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	16.684.236	16.980.750	34.234.986	64.698.098	91.858.819	224.456.889
Obligaciones con entidades financieras del país	12.834.072	3.798.000	36.515.135	69.888.792	20.631.000	36.047.000	179.713.999
Financiamiento entidades del exterior	12.405.167	4.573.333	22.638.000	55.521.651	52.536.167	52.650.500	200.324.818
Otras cuentas por pagar	100.709.320	-	-	-	-	-	100.709.320
Valores en circulación	-	-	-	30.000.000	104.000.000	566.000.000	700.000.000
Obligaciones subordinadas	-	6.860.000	-	-	6.860.000	116.860.000	130.580.000
Otras operaciones pasivas	140.837.863	22.335.322	3.334.143	16.426.687	2.282	247.739.540	430.675.837
Obligaciones con empresas con participación estatal	14.016.964	28.033.928	42.050.892	84.101.782	168.203.566	-	336.407.132
Pasivos	462.337.089	378.212.685	541.851.314	1.027.581.306	1.742.873.677	3.170.173.916	7.323.029.987
Total cuentas contingentes	5.359.762	11.839.159	8.634.043	19.947.327	1.346.586	152.132	47.279.009
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	879.505.975	94.792.763	446.237.373	183.206.736	(45.580.225)	(922.687.499)	
Brecha acumulada	879.505.975	974.298.738	1.420.536.111	1.603.742.847	1.558.162.622	635.475.123	

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas con importancia relevante con: Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL; Oikocredit; María del Pilar Ramírez; Peter Brunhart; Walter Brunhart; María Gerta Bicker; Fundación Walter Berta; María Eugenia Butron y Federico Rück – Uriburu, mediante Depósitos a Plazo Fijo de Bs27.695.374 y Bs2.980.940; y mediante Cajas de Ahorro de Bs1.948.591 y Bs1.685.312, respectivamente, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, para los Depósitos a Plazo Fijo de Bs81.584 y Bs25.470 y en Cajas de Ahorro de Bs48.729 y Bs35.496, respectivamente; asimismo, se tiene un financiamiento con Oikocredit por Bs10.976.000 y Bs21.952.000, respectivamente, contratado en noviembre 2012, que ha originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por Bs1.024.296 y Bs1.539.596, respectivamente.

NOTA 7 - POSICIÓN 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 2014:

	Total US\$ Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	226.717.294	207.441	226.924.735
Inversiones temporarias	232.091.863	7.474.216	239.566.079
Cartera	228.407.671	-	228.407.671
Otras cuentas por cobrar	6.120.255	-	6.120.255
Inversiones Permanentes	27.466.678	-	27.466.678
Otros activos	6.917.673	-	6.917.673
Total activo	727.721.434	7.681.657	735.403.091
PASIVO			
Obligaciones con el público	476.917.205	3.964.380	480.881.585
Obligaciones con instituciones fiscales	6.515	-	6.515
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	108.799.748	-	108.799.748
Otras cuentas por pagar	11.276.579	-	11.276.579
Previsiones	102.276.164	19.460	102.295.624
Obligaciones subordinadas	14.004.284	-	14.004.284
Obligaciones con empresas con participación estatal	2.640.870	-	2.640.870
Total pasivo	715.921.365	3.983.840	719.905.205
Posición neta - activa (pasiva)	11.800.069	3.697.817	15.497.886

Al 31 de diciembre de 2013:

	Total US\$ Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	235.918.510	195.765	236.114.275
Inversiones temporarias	165.942.270	7.042.554	172.984.824
Cartera	413.106.512	-	413.106.512
Otras cuentas por cobrar	8.190.421	-	8.190.421
Otros activos	4.977.712	-	4.977.712
Total activo	828.135.425	7.238.319	835.373.744
PASIVO			
Obligaciones con el público	527.828.081	2.851.531	530.679.612
Obligaciones con instituciones fiscales	5.379	-	5.379
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	222.492.601	-	222.492.601
Otras cuentas por pagar	11.163.662	-	11.163.662
Previsiones	100.798.529	19.237	100.817.766
Obligaciones subordinadas	21.011.740	-	21.011.740
Obligaciones con empresas con participación estatal	4.229.002	-	4.229.002
Total pasivo	887.528.994	2.870.768	890.399.762
Posición neta - activa (pasiva)	(59.393.569)	4.367.551	(55.026.018)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2014 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2013 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 2014, equivalente en Bs2,01324 (al 31 de diciembre de 2013 de Bs1,89993).

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a) DISPONIBILIDADES

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

	2014 Bs	2013 Bs
Billetes y monedas	223.987.937	190.979.994
Fondos asignados a cajeros automáticos	17.922.276	11.884.612
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	161.229.669	469.965.088
Bancos y corresponsales del país	264.330.954	170.344.384
Bancos y corresponsales del exterior	90.217.581	25.595.909
Documentos para cobro inmediato	8.018	-
	757.696.435	868.769.987

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

La composición de cartera, productos devengados por cobrar y las provisiones para incobrabilidad al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente

	2014 Bs	2013 Bs
Cartera vigente	7.010.749.373	6.315.807.184
Cartera vencida	50.531.473	35.039.517
Cartera en ejecución	37.693.672	25.338.329
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	43.436.428	13.768.597
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.576.964	874.662
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.502.326	2.083.385
Total cartera bruta	7.147.490.236	6.392.911.674
Previsión específica para cartera	(154.047.567)	(108.669.188)
Previsión genérica para cartera	(172.552.295)	(148.329.297)
Total provisiones	(326.599.862)	(256.998.485)
Productos devengados por cobrar	74.084.394	68.012.071
Total cartera neta	6.894.974.768	6.203.925.260
Previsión específica para activos contingentes	(117.484)	(106.076)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(109.486.972)	(101.254.972)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(40.790.238)	(38.099.746)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(43.421.735)	(38.895.507)
Total provisiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	(193.816.429)	(178.356.301)
Cartera contingente	54.574.305	47.279.009

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco ha constituido Bs109.486.972 y Bs101.254.972 respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco ha constituido Bs84.211.973 como previsión cíclica (al 31 de diciembre de 2013 Bs76.995.253). La cual se encuentra expuesta 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 2014:

Clase de cartera	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	9.500.151	-	-	-	(23.752)
PYMES con calificación por mora	24.333.920	1.124.460.783	1.943.778	14.067.021	(24.171.792)
Microcréditos debidamente garantizados	20.699.305	2.495.941.850	29.552.807	11.596.227	(45.295.105)
Microcréditos no debidamente garantizados	40.929	1.576.037.513	11.565.533	13.352.980	(26.206.766)
Consumo debidamente garantizado	-	733.433.952	4.767.213	861.917	(27.748.674)
Consumo No debidamente garantizado	-	643.642.198	3.897.468	974.182	(24.022.844)
De vivienda	-	288.904.755	73.311	343.671	(757.702)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	191.764.750	308.327	-	(5.938.416)
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998	(154.165.051)

Al 31 de diciembre de 2013:

Clase de cartera	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	8.350.000	-	-	-	(20.875)
PYMES con calificación por mora	21.341.106	1.291.396.673	2.593.670	9.540.975	(23.340.224)
Microcréditos debidamente garantizados	17.481.828	2.555.153.500	20.747.781	7.003.242	(33.911.612)
Microcréditos no debidamente garantizados	106.075	1.467.579.306	6.897.936	9.500.865	(18.159.239)
Consumo debidamente garantizado	-	454.740.092	2.557.500	500.167	(16.868.028)
Consumo No debidamente garantizado	-	414.478.898	3.025.882	658.910	(16.046.684)
De vivienda	-	106.510.229	-	217.555	(283.754)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	39.717.083	91.410	-	(144.848)
Total	47.279.009	6.329.575.781	35.914.179	27.421.714	(108.775.264)

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

Al 31 de diciembre de 2014:

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	1.181.160	666.121.469	3.572.310	935.660	(5.120.161)
Caza, silvicultura y pesca	-	16.459.116	37.718	-	(245.869)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	11.525	-	-	-	(29)
Minerales metálicos y no metálicos	5.871	40.998.025	370.642	-	(572.105)
Industria manufacturera	1.189.823	991.119.274	7.174.204	7.446.124	(18.595.012)
Construcción	24.758.430	107.355.816	1.384.156	212.787	(1.944.861)
Venta al por mayor y menor	10.189.235	2.392.902.069	19.083.677	13.822.611	(53.981.786)
Hoteles y restaurantes	604.871	431.782.362	4.799.607	2.010.734	(11.525.812)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	434.514	1.185.931.756	7.180.065	8.172.521	(24.947.468)
Intermediación financiera	9.642.349	13.886.492	34.326	18.345	(367.752)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	4.222.764	706.242.305	4.989.479	6.690.583	(21.570.054)
Administración pública, defensa y seguridad social	112.051	85.936.400	386.477	47.990	(2.206.768)
Educación	336.000	54.247.095	165.238	125.071	(1.387.585)
Servicios sociales, comunales y personales	1.878.852	336.485.532	2.772.123	1.713.572	(10.947.046)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	6.860	4.259.183	62.449	-	(170.633)
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	20.458.907	95.966	-	(582.110)
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998	(154.165.051)

Al 31 de diciembre de 2013:

Actividad del deudor	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	1.227.120	508.125.861	1.785.028	407.007	(2.567.703)
Caza, silvicultura y pesca	-	7.036.348	30.039	-	(38.171)
Minerales metálicos y no metálicos	-	33.091.161	44.459	62.388	(244.749)
Industria manufacturera	1.199.820	866.856.657	5.428.216	4.080.817	(12.374.886)
Construcción	19.673.102	39.108.390	297.085	235.602	(956.824)
Venta al por mayor y menor	10.768.324	2.277.269.113	14.332.374	9.689.056	(40.149.765)
Hoteles y restaurantes	191.795	388.990.367	3.152.732	958.261	(6.860.106)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	227.764	1.101.540.729	4.130.397	6.305.995	(18.381.358)
Intermediación financiera	8.384.300	12.321.572	37.806	-	(369.809)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	3.699.263	664.778.142	4.018.895	4.831.251	(14.457.916)
Administración pública, defensa y seguridad social	103.720	67.928.704	403.319	26.212	(2.076.616)
Educación	345.345	44.119.349	196.724	37.318	(1.257.204)
Servicios sociales, comunales y personales	1.457.364	296.710.468	2.007.514	787.807	(8.427.295)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	1.092	4.078.409	33.581	-	(146.252)
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	17.620.511	16.010	-	(466.610)
Total	47.279.009	6.329.575.781	35.914.179	27.421.714	(108.775.264)

- La clasificación de cartera por destino del crédito y las previsiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

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	225.550	671.840.233	3.697.333	1.269.805	(5.048.020)
Caza, silvicultura y pesca	-	9.142.895	28.297	41.999	(116.781)
Minerales metálicos y no metálicos	21.516	29.241.458	198.171	30.295	(295.233)
Industria manufacturera	491.037	769.788.369	5.291.612	6.625.168	(12.828.138)
Producción y distribución de energía, gas y agua	650.951	-	-	-	-
Construcción	23.054.812	1.545.107.577	8.471.312	5.424.952	(36.880.755)
Venta al por mayor y menor	10.190.320	1.607.698.699	18.304.325	9.871.829	(42.632.727)
Hoteles y restaurantes	283.920	166.633.739	2.817.785	941.869	(4.404.248)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	407.703	1.032.339.189	6.030.816	7.457.631	(18.241.928)
Intermediación financiera	9.539.900	273.160	-	-	(29.213)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	9.505.393	1.117.759.020	6.183.649	8.914.834	(30.495.893)
Administración pública, defensa y seguridad social	-	1.817.096	27.941	9.812	(82.494)
Educación	-	20.891.113	208.927	44.629	(825.118)
Servicios sociales, comunales y personales	203.203	81.582.018	848.269	563.175	(2.282.019)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	25.765	-	-	(1.120)
Actividades atípicas	-	45.470	-	-	(1.364)
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998	(154.165.051)

Al 31 de diciembre de 2013:

Destino del crédito					Previsión para
	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	incobrables (**)
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	(139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	6.200	494.146.659	1.845.646	741.152	(2.600.460)
Caza, silvicultura y pesca	-	6.655.801	44.386	41.999	(79.925)
Minerales metálicos y no metálicos	-	24.033.838	12.732	62.388	(106.948)
Industria manufacturera	671.194	595.836.403	4.296.803	3.441.642	(8.772.215)
Construcción	21.025.085	1.496.226.380	4.878.650	3.253.548	(22.938.481)
Venta al por mayor y menor	9.698.875	1.441.377.550	14.288.394	7.329.738	(33.757.721)
Hoteles y restaurantes	164.009	118.188.141	1.805.883	856.565	(3.207.628)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	202.265	953.887.894	3.128.095	5.672.755	(14.140.028)
Intermediación financiera	8.384.300	-	-	-	(21.218)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	6.054.318	1.111.006.610	5.007.125	5.756.083	(20.923.493)
Administración pública, defensa y seguridad social	90.000	2.834.962	35.728	9.999	(110.019)
Educación	6.860	17.883.481	87.990	44.629	(628.146)
Servicios sociales, comunales y personales	975.903	67.203.107	482.747	211.216	(1.479.738)
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	150.130	-	-	(4.512)
Actividades atípicas	-	144.825	-	-	(4.732)
Total	47.279.009	6.329.575.781	35.914.179	27.421.714	(108.775.264)

- La clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas provisiones es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de garantía					Previsión para
	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	incobrables (**)
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	(139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	13.715.740	2.857.177.719	4.396.657	17.918.978	(42.899.312)
Garantía prendaria	34.440	3.570.449.235	45.473.397	18.581.380	(96.328.049)
Garantía pignorada	31.265.360	13.915.384	8.387	13.140	(364.485)
Fondo de garantía	-	5.683.507	-	-	(1.092)
Garantía personal	16.364	427.552.474	1.919.521	3.804.740	(10.452.793)
Garantía quirografía	9.542.401	179.407.482	310.475	877.760	(4.119.320)
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998	(154.165.051)

Al 31 de diciembre de 2013:

Tipo de garantía					Previsión para
	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	incobrables (**)
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	(139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	14.926.961	2.509.238.639	3.865.555	11.316.341	(35.420.149)
Garantía prendaria	336.175	3.459.240.112	30.389.441	12.560.046	(66.178.851)
Garantía pignorada	23.555.494	15.928.452	8.466	35.360	(348.454)
Fondo de garantía	-	951.539	-	-	(831)
Garantía personal	64.304	274.707.837	1.468.126	2.935.179	(5.633.325)
Garantía quirografía	8.396.075	69.509.202	182.591	574.788	(1.193.654)
Total	47.279.009	6.329.575.781	35.914.179	27.421.714	(108.775.264)

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

Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación					Previsión para
	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	incobrables (**)
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	(139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	54.560.585	7.034.682.550	-	-	(64.226.408)
Categoría B	13.720	15.937.196	166.708	-	(717.608)
Categoría C	-	413.211	5.433.941	61.129	(1.230.560)
Categoría D	-	788.432	2.623.472	296.030	(2.001.982)
Categoría E	-	477.151	5.018.220	318.039	(4.714.335)
Categoría F	-	1.887.261	38.866.096	40.520.800	(81.274.158)
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998	(154.165.051)

Al 31 de diciembre de 2013:

Calificación					Previsión para
	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	incobrables (**)
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	(139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	47.265.289	6.310.819.649	-	-	(47.639.821)
Categoría B	6.860	15.989.212	35.899	-	(746.084)
Categoría C	-	641.007	4.017.543	-	(931.710)
Categoría D	-	142.041	1.660.464	-	(901.252)
Categoría E	-	1.230.361	3.507.363	-	(3.790.179)
Categoría F	6.860	753.511	26.692.910	27.421.714	(54.766.218)
Total	47.279.009	6.329.575.781	35.914.179	27.421.714	(108.775.264)

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

Al 31 de diciembre de 2014:

Nro. de clientes					Previsión para
	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	incobrables (**)
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	(139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	22.386.005	97.246.462	-	-	(690.883)
De 11 a 50 mayores prestatarios	14.114.201	151.281.376	-	2.919.551	(4.515.295)
De 51 a 100 mayores prestatarios	8.028.015	119.093.810	-	-	(794.780)
Otros	10.046.084	6.686.564.153	52.108.437	38.276.447	(148.164.093)
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998	(154.165.051)

Al 31 de diciembre de 2013:

Nro. de clientes					Previsión para
	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	incobrables (**)
	contingente	vigente (*)	vencida (*)	ejecución (*)	(139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	19.969.480	95.423.098	-	-	(991.305)
De 11 a 50 mayores prestatarios	12.445.925	145.603.969	-	2.919.551	(4.460.407)
De 51 a 100 mayores prestatarios	6.581.014	109.032.937	-	-	(1.150.531)
Otros	8.282.590	5.979.515.777	35.914.179	24.502.163	(102.173.021)
Total	47.279.009	6.329.575.781	35.914.179	27.421.714	(108.775.264)

(*) 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 2014 y 2013, **Banco FIE S.A.** ha constituido provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por Bs172.552.295 y Bs148.329.297, respectivamente, que forman parte de la cuenta 139.00.

- La evolución de la cartera al 31 de diciembre de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
Cartera vigente	7.010.749.373	6.315.807.184	5.198.492.927
Cartera vencida	50.531.473	35.039.517	24.431.834
Cartera en ejecución	37.693.672	25.338.329	12.056.846
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	43.436.428	13.768.597	12.331.513
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.576.964	874.662	510.645
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.502.326	2.083.385	1.404.590
Cartera contingente	54.574.305	47.279.009	31.821.157
Productos devengados por cobrar	74.084.394	68.012.071	55.811.145
Previsión específica para incobrabilidad	154.047.567	108.669.188	79.152.674
Previsión genérica para incobrabilidad	172.552.295	148.329.297	91.395.361
Previsión para activos contingentes	117.484	106.076	86.348
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	109.486.972	101.254.972	94.394.972
Previsión genérica cíclica	84.211.973	76.995.253	65.991.813
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(346.165.433)	(237.644.183)	(157.737.069)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	(60.352.725)	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(80.204.499)	(38.630.714)	(34.391.359)
Cargos por previsión para activos contingentes	(475.333)	(470.504)	(336.062)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(10.922.492)	(11.963.840)	(43.663.900)
Cargos por previsión genérica cíclica	(4.526.228)	(5.899.600)	(8.677.900)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	333.786.754	238.355.891	156.219.989
Productos por cartera (ingresos financieros)	1.073.586.358	935.798.987	767.047.829
Productos en suspenso	8.053.783	5.735.519	3.349.450
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	509.464.205	430.504.254	351.989.447
Créditos castigados por insolvencia	64.852.670	49.876.139	43.360.469
Número de prestatarios	239.098	238.539	211.611

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, alcanza a las sumas de Bs48.515.718 y Bs16.726.644, respectivamente, cifra que representa el 0,68% y 0,26% del total de la cartera de créditos, en las fechas señaladas.

En el marco de las políticas de **Banco FIE S.A.**, la cartera reprogramada vigente comprende únicamente créditos reprogramados por una sola vez, que han sido calificados por el Banco en la categoría A, y cuentan con la correspondiente previsión.

Respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, **Banco FIE S.A.** no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupo de prestatarios que excedan los límites establecidos en relación a su patrimonio neto. El Banco tiene como política un límite del 3%, para la otorgación de créditos, a un sólo prestatario o grupo de prestatarios.

PREVISIONES DE CARTERA

La evolución de la previsión de cartera al 31 de diciembre de las últimas tres gestiones, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
Previsión inicial	435.354.786	331.021.168	252.853.223
(-) Castigos	(20.958.287)	(9.971.372)	(8.131.419)
(-) Recuperaciones de capital	(2.487.439)	(2.300.685)	(2.286.938)
(+) Previsiones constituidas	108.507.231	116.605.675	88.586.302
Previsión final	520.416.291	435.354.786	331.021.168

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 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Inversiones en el BCB	42.966.900	-
Caja de ahorros	36.436.028	29.833.906
Depósitos a plazo fijo	8.786.523	16.815.502
Operaciones interbancarias	10.290.000	-
Participación en fondos de inversión	54.689.390	20.136.013
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	417.117.500	281.524.381
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	1.318.168	-
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	190.788	54.509
	571.795.297	348.364.311

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rendimiento anualizado en Cajas de ahorro fue de 0,06% y 0,05% respectivamente, en Depósitos a Plazo Fijo fue de 1,77% y 1,05% respectivamente, en Participación en fondos de inversión fue de 2,62% y 3,57% respectivamente, en Inversiones de disponibilidad restringida (Cuotas de participación Fondo RAL) de 2,53% y 1,30% respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento anualizado de Inversiones en el BCB y de Operaciones Interbancarias fue de 4,46% y de 2,50%, respectivamente.

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

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

	2014 Bs	2013 Bs
Depósitos a plazo fijo	27.440.000	-
Participación en Burós de información crediticia	347.900	347.900
Participación en entidades de servicios públicos	495.108	488.934
Titulos valores del BCB afectados a encaje	-	334.032.278
Productos devengados por cobrar por inversiones	26.678	1.736.968
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	(224.047)	(214.374)
	28.085.639	336.391.706

El 30 de abril de 2014 se registro el vencimiento de los Títulos Valores del BCB afectados a encaje adicional, correspondientes a las Reservas Complementarias cuya tasa de rendimiento fue de 1,80% anual, a un plazo de 224 días a partir del 18 de septiembre de 2013. Al 31 de diciembre de 2014, el rendimiento anualizado de Inversiones en Depósitos a Plazo Fijo fue de 0.71%.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	2014 Bs	2013 Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	38.933.839	29.909.617
Anticipos por compras de bienes y servicios	1.489.297	142.200
Alquileres pagados por anticipado	2.439.554	2.847.295
Seguros pagados por anticipado	102.844	2.346.116
Comisiones por cobrar	2.259.520	1.092.941
Crédito fiscal IVA	44.465	46.523
Contratos anticréticos	24.010	24.010
Importes entregados en garantía	1.256.738	1.023.430
Otras partidas pendientes de cobro (*)	5.159.810	4.156.436
	51.710.077	41.588.568

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: Giros procesados para su cobro por Bs4.270.322 y Bs3.959.563, faltante de caja por Bs860.000 y otras operaciones pendientes de cobro por Bs29.488 y Bs196.873, respectivamente.

e) BIENES REALIZABLES

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

	2014 Bs	2013 Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	2	-
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	587.901	411.212
Bienes fuera de uso	2	-
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	(587.903)	(411.212)
	2	-

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

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

	2014 Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	2013 Valores netos Bs	Valores netos Bs
Terrenos	17.767.208	-	17.767.208	17.767.208
Edificios	19.278.084	(3.454.385)	15.823.699	16.305.651
Mobiliario y enseres	31.419.222	(13.083.076)	18.336.146	18.950.684
Equipo e instalaciones	14.851.481	(8.510.381)	6.341.100	6.775.897
Equipos de computación	51.928.316	(36.002.356)	15.925.960	15.997.531
Vehículos	23.958.906	(16.953.359)	7.005.547	8.573.611
Obras de arte	126.123	-	126.123	126.123
	159.329.340	(78.003.557)	81.325.783	84.496.705

Al 31 de diciembre de 2014 la depreciación cargada al resultado fue de Bs16.166.916 (y al 31 de diciembre de 2013, Bs14.970.715)

g) OTROS ACTIVOS

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

	2014	2013
	Bs	Bs
Papelería, útiles y materiales de servicio	2.477.819	2.678.579
Remesas en tránsito	(*) 32.863.182	23.041.831
Fallas de caja	15.316	500
Operaciones por liquidar	(**) 9.820	104.693
Partidas pendientes de tarjetas de crédito (Cash Advance)	-	5.700
Programas y aplicaciones informáticas	(***) 1.036.388	1.858.261
	36.402.525	27.689.564

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

(**)Las operaciones por liquidar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponden a transferencias mediante Cámara Electrónica de Compensación (ACH).

(***) En programas y aplicaciones informáticas, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la amortización cargada al resultado fue de Bs821.873 y Bs763.916, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

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

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Acreedores por documentos de cobro inmediato	8.018	-	356.157
Giros y transferencias por pagar	1.783.516	1.796.108	1.692.352
Depósitos en caja de ahorro	2.360.538.377	2.017.311.343	1.561.184.834
Depósitos a plazo fijo	124.795.316	519.523.863	506.959.161
Obligaciones con el público restringidas	73.307.689	73.761.767	55.837.207
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	2.985.025.050	2.407.768.911	2.016.122.739
Cargos devengados por pagar	179.674.619	126.613.349	116.844.529
	5.725.132.585	5.146.775.341	4.258.996.979

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

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

	2014	2013
	Bs	Bs
Depósitos por tributos fiscales	2.596.329	4.745.712
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	12.708	8.264
	2.609.037	4.753.976

Los fondos de los 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 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	216.556.916	224.456.889
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	209.366.666	212.218.889
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	7.190.250	12.238.000
Obligaciones con otras entidades financieras del país	139.531.747	179.713.999
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	9.911.069	5.771.901
DPF de entidades financieras del país	129.019.074	173.565.401
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras restringidas	601.604	376.697
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	77.861.000	167.453.984
Corporación Andina de Fomento - CAF		16.006.667
Calvert Foundation		6.860.000
Oikocredit	10.976.000	21.952.000
Microfinance Growth Fund LLC	25.725.000	47.128.200
Vittana Foundation		2.333.784
BNP Paribas		11.433.333
FMO finance for development	41.160.000	61.740.000
Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	27.325.667	32.870.834
AECI ICO	22.180.667	27.725.834
OMTRIX	5.145.000	5.145.000
Cargos financieros devengados por pagar	5.517.835	6.401.600
	466.793.165	610.897.306

Los financiamientos de distintas entidades del exterior fueron otorgados a **Banco FIE S.A.** después de superar estrictos procesos de evaluación y calificación. Para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 se contrató el préstamo de Omtrix, Microfinance Growth Fund LLC y un nuevo préstamo proveniente de FMO Finance for Development. Asimismo, durante la gestión 2014 y 2013, se contrataron financiamientos locales con el Banco de Desarrollo Productivo SAM.

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	2014	2013
	Bs	Bs
Acreedores varios por intermediación financiera	(*) 12.624.961	5.346.062
Acreedores fiscales por retención a terceros	1.284.994	1.035.990
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	88.426.382	51.489.388
Dividendos por pagar	4.485	60.591
Acreedores por compra de bienes y servicios	336.719	1.013.262
Ingresos diferidos	(**) 15.593.205	17.148.553
Acreedores varios	(***) 26.484.934	24.615.474
Provisión para primas	19.964.547	18.186.910
Provisión para indemnizaciones	77.388.240	64.846.397
Otras provisiones para beneficios sociales	4.284.944	4.642.539
Otras provisiones	(****) 29.826.900	16.367.779
Remesas en tránsito	5.554.909	2.994.300
Fallas de caja	169.487	174.823
Operaciones por liquidar	-	1.343.790
	281.944.707	209.265.858

(*) Dentro la cuenta acreedores varios por intermediación financiera, se registran los fondos pendientes de pago a los beneficiarios de la Renta Dignidad, que fueron provistos al Banco por la asociación accidental La Vitalicia- BISA SAFI, a través de SINTESIS, empresa proveedora de la plataforma informática para efectuar estos pagos.

(**) 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 3, Bonos "Banco FIE 1 – Emisión1" y "Banco FIE 1 – Emisión2", y serán reconocidos como Ingresos Extraordinarios al vencimiento de cada cupón.

(***) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en el marco del contrato de servicios firmado con ENTEL y renovado en la gestión 2014, esta cuenta incluye la partida por pagar a esa empresa de Bs13.430.007 y Bs13.449.835, saldos por movimientos de tarjetahabientes con ATC por Bs4.762.815 y otros acreedores varios por Bs8.292.112 y Bs11.165.639, respectivamente.

(****) Al 31 de diciembre de 2014 entre las principales cuentas incluye provisiones para los Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista Bs6.699.337, Otros Beneficios al personal Bs1.783.600, Servicios al personal Bs2.813.160, Sistemas informáticos Bs696.810, Seguridad de oficinas Bs9.021.396, Servicios de seguridad Bs762.306, Aportes ASFI Bs4.130.050, uniformes para el personal Bs1.372.000, publicidad Bs531.105, Servicios básicos Bs567.658 y provisiones varias por Bs1.449.478. Para el 31 de diciembre de 2013, entre las principales cuentas incluye provisiones para los Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista Bs6.082.312, Otros Beneficios al personal Bs3.224.200, Servicios al personal Bs1.300.345, Sistemas informáticos Bs435.739, Servicio de seguridad Bs686.000, Seguros Bs150.044, Aportes ASFI Bs3.867.950, publicidad Bs2.488, y provisiones varias por Bs618.701.

m) PREVISIONES

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

	2014	2013
	Bs	Bs
Previsión específica para activos contingentes	117.484	106.076
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	109.486.972	101.254.972
Previsión genérica voluntaria cíclica	40.790.238	38.099.746
Previsión genérica cíclica	43.421.735	38.895.507
	193.816.429	178.356.301

De acuerdo con la Circular SB/413/2002 "Modificación al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera", de 20 de diciembre de 2002, el Banco constituyó una previsión genérica voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras.

La Circular SB/374/2002 "Actualización del Reglamento Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos", de 5 de febrero de 2002, emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente ASFI), determina que esta previsión pueda ser adicionada al patrimonio para efectos del cálculo del coeficiente de suficiencia patrimonial de ponderación de activos.

Según Circular ASFI/033/2010 de 3 de febrero de 2010, se modifica la descripción y dinámica de la cuenta "Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas", estableciendo que la reversión o reclasificación de esta cuenta procederá únicamente por la parte del saldo no computable como capital secundario. Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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.

Según Resolución SB N°200/2008 de 14 de octubre de 2008 se modificaron las Directrices Básicas para la Gestión de riesgo de Crédito, incorporando una nueva previsión denominada cíclica que se registra en el pasivo.

n) VALORES EN CIRCULACIÓN

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

	2014	2013
	Bs	Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	670.000.000	700.000.000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	5.174.555	4.957.333
	675.174.555	704.957.333

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 2014 se amortizó Bs30millones a capital de esta serie, por lo que el saldo en circulación al 31 de diciembre de 2014 es de Bs70millones.
- Serie B por Bs200 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 6% y colocados a una tasa de 4,99%, por un plazo de 3.240 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 6 de octubre de 2020, con garantía quirografaria.

“Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 2”, comprendida dentro del programa “Bonos BANCO FIE 1” por un monto autorizado de Bs700 millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs250 millones y está compuesta de tres series:

- 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.
- 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.
- 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

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

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

	2014	2013
	Bs	Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	13.720.000	20.580.000
Bonos subordinados	160.000.000	110.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	284.284	431.740
- Instrumentadas mediante bonos	1.118.889	605.000
	175.123.173	131.616.740

Las Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior corresponden a un contrato de crédito subordinado suscrito con la Corporación Andina de Fomento (CAF) por US\$ 5 millones, a un plazo de 7 años, a una tasa de interés equivalente a LIBOR a 6 meses + 5%, desembolsado el 30 de marzo de 2009 y con vencimiento el 12 de febrero de 2016, con garantía quirografaria.

Los Bonos subordinados corresponden a la emisión de:

“Bonos Subordinados BANCO FIE”, por un monto autorizado de 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.

“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 7,5% 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.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL

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

	2014	2013
	Bs	Bs
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	150.588.491	336.407.132
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	65.000.000	-
Cargos devengados por pagar a empresas con participación estatal	146.625	-
	215.735.116	336.407.132

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

INGRESOS FINANCIEROS

	2014	2013
	Bs	Bs
Productos por disponibilidades	6.233	2.080
Productos por inversiones temporarias	13.665.711	7.815.324
Productos por cartera vigente	1.064.322.040	929.693.384
Productos por cartera vencida	8.167.536	5.291.861
Productos por cartera en ejecución	1.096.782	813.742
Productos por otras cuentas por cobrar	5.098	31.205
Productos por inversiones permanentes	2.030.872	907.947
Comisiones por garantías otorgadas	2.092.716	1.445.542
	1.091.386.988	946.001.085

GASTOS FINANCIEROS

	2014	2013
	Bs	Bs
Cargos por obligaciones con el público	(145.306.768)	(118.654.982)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(22.707.975)	(23.866.235)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones	(2.951.110)	(4.248.215)
Cargos por valores en circulación	(32.057.222)	(29.580.821)
Cargos por obligaciones subordinadas	(6.381.531)	(6.359.928)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(1.602.538)	(2.113.164)
	(211.007.144)	(184.823.345)

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 31 de diciembre de 2014:

TASAS DE INTERÉS PASIVAS (en porcentaje)		Depósitos a plazo fijo					
Moneda	Caja de ahorro (*)	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%	0,18%	0,40%	1,20%	1,50%	3,00%	4,50%
M/E	0,20%	0,05%	0,10%	0,20%	0,40%	0,70%	1,90%
UFV	-	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,07%

(*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio simple entre las tasas nominales mínima y máxima del Banco; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 3,00% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,50% 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 2014 (todas las monedas) alcanza a 15,97%, menor en 0,22 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2013.

Al 31 de diciembre de 2013:

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 (*)
M/N	1,00%	0,10%	0,40%	0,70%	1,20%	1,80%	3,35%
M/E	0,20%	0,05%	0,10%	0,20%	0,40%	0,70%	1,90%
UFV	-	0,01%	0,01%	0,02%	0,02%	0,03%	0,07%

(*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio simple entre las tasas nominales mínima y máxima del Banco; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 1,80% y 0,70% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 3,50% 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 2013 (todas las monedas) alcanza a 16,19%, menor en 0,61 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2012.

r) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2014 Bs	2013 Bs
Recuperación de activos financieros castigados	3.411.701	3.093.944
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	280.686.024	199.273.713
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	52.636.784	38.631.402
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	-	226.118
Disminución de previsión para activos contingentes	463.946	450.776
Disminución de previsión para inversiones	26.014	483.291
	<u>337.224.469</u>	<u>242.159.244</u>

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

	2014 Bs	2013 Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(346.165.433)	(237.644.183)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	(60.352.725)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(80.204.499)	(38.630.714)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(26.797)	-
Cargos por previsión para activos contingentes	(475.333)	(470.504)
Cargos por previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras aún no identificadas	(10.922.492)	(11.963.840)
Cargos por previsión genérica cíclica	(4.526.228)	(5.899.600)
Pérdidas por inversiones temporarias	(26.014)	(368.880)
Pérdidas por inversiones permanentes	-	(114.411)
	<u>(442.346.796)</u>	<u>(355.444.857)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	2014 Bs	2013 Bs
Comisiones por servicios	30.269.029	27.095.362
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	13.782.486	13.795.814
Ingresos por bienes realizables	695.650	1.175.124
Ingresos por inversiones permanentes	220.067	144.933
Ingresos operativos diversos (*)	14.037.129	5.913.711
	<u>59.004.361</u>	<u>48.124.944</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se registran los ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE por Bs11.772.675 y Bs3.970.381, ingresos por generación de crédito fiscal IVA por Bs523.490 y Bs567.025 y otros ingresos operativos diversos por Bs1.740.964 y Bs1.376.305, respectivamente.

GASTOS OPERATIVOS

	2014 Bs	2013 Bs
Comisiones por servicios	(6.469.266)	(6.558.374)
Costo de bienes realizables	(8)	(486.133)
Pérdidas por inversiones	(9.673)	-
Gastos operativos diversos (*)	(10.350.091)	(8.143.866)
	<u>(16.829.038)</u>	<u>(15.188.373)</u>

(*) Dentro de esta cuenta se registran las pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje.

u) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

INGRESOS EXTRAORDINARIOS

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

	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos extraordinarios	5.003.269	4.350.315
	<u>5.003.269</u>	<u>4.350.315</u>

Los ingresos extraordinarios, corresponden al reconocimiento del ingreso diferido que se generó con la colocación de bonos sobre la par.

GASTOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existieron gastos extraordinarios.

INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES

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

	2014 Bs	2013 Bs
Ingresos de gestiones anteriores	522.859	-
	<u>522.859</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014 se ha registrado un ajuste en los valores de bienes adjudicados.

GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

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

	2014 Bs	2013 Bs
Gastos de gestiones anteriores	(12.114.493)	-
	<u>(12.114.493)</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2014 se ha registrado el importe resultante de las verificaciones realizadas por el Servicio de Impuestos Nacionales, relativas al cumplimiento del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por las gestiones 2011 y 2010, así como también un ajuste en los valores de bienes adjudicados.

v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2014 Bs	2013 Bs
Gastos de personal (*)	(407.135.583)	(377.093.012)
Servicios contratados	(52.267.455)	(30.481.730)
Seguros	(2.444.474)	(2.536.338)
Comunicaciones y traslados	(17.336.397)	(17.117.584)
Impuestos	(16.712.804)	(11.167.620)
Mantenimiento y reparaciones	(9.507.331)	(11.756.466)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(16.166.916)	(14.970.715)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(821.873)	(763.916)
Otros gastos de administración (**)	(91.724.118)	(88.760.190)
	<u>(614.116.951)</u>	<u>(554.647.571)</u>

(*) La variación en los gastos de personal se debe principalmente al incremento salarial decretado por el gobierno.

(**)Al 31 diciembre de 2014 y 2013, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs26.569.712 y Bs23.660.087 por Alquileres, Bs14.324.139 y Bs17.500.136 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs6.115.957 y Bs6.765.118 por Propaganda y publicidad, Bs8.866.944 y Bs8.258.132 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs26.448.546 y Bs23.509.489 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs4.574.366 y Bs4.232.632 por Energía eléctrica y agua, Bs1.527.325 y Bs1.435.547 por Gastos notariales y judiciales y Bs3.297.129 y Bs3.399.049 por otros gastos menores, respectivamente.

w) CUENTAS CONTINGENTES

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

	2014 Bs	2013 Bs
Boletas de garantía	42.529.162	37.960.895
Garantías a primer requerimiento	12.045.143	9.318.114
	<u>54.574.305</u>	<u>47.279.009</u>

x) Cuentas de Orden

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

	2014 Bs	2013 Bs
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	7.464.810.405	8.825.828.775
Otras garantías prendarias	8.203.689.296	8.518.995.842
Depósitos en la entidad financiera	90.332.977	72.317.652
Depósitos a Plazo Fijo	286.615	415.703
Otras garantías	14.047.108	3.691.950
	15.773.166.401	17.421.249.922
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	509.464.205	430.504.254
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	68.600.000	52.593.333
Documentos y valores de la entidad	68.606.103	234.103.207
Cuentas incobrables castigadas	67.416.585	52.408.798
Productos en suspenso	8.053.783	5.735.519
Otras cuentas de registro	1	1
	722.140.677	775.345.112
	16.495.307.078	18.196.595.034

y) Fideicomisos

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Nota 9 - Patrimonio Neto

a) Capital Pagado

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs640.000.000 y Bs320.000.000, dividido en 6.400.000 y 3.200.000 acciones, respectivamente, de un valor nominal de Bs100 cada una.

Mediante carta ASFI/DSR II/R-114555/2014 de fecha 25 de julio de 2014 ASFI comunicó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2013 por un monto de Bs35.239.400, que corresponde a la emisión de 352.394 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014.

Mediante resolución ASFI N°419/2014 de fecha 16 de junio de 2014 se autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2012 por un monto de Bs37.253.300, que corresponde a la emisión de 372.533 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, así como el incremento del capital autorizado hasta la suma de Bs640.000.000, aprobados mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013.

Mediante resolución ASFI N°302/2014 de fecha 8 de mayo de 2014 se autorizó el incremento de capital pagado por un monto de Bs30.870.000, que corresponde a la emisión de 308.700 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2012.

El capital pagado del Banco al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs381.857.600 y Bs278.494.900, dividido en 3.818.576 y 2.784.949 acciones, respectivamente, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs179,56 y Bs211,21, 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 Emisión

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, esta cuenta no presenta saldo.

ii) Aportes para Futuros Aumentos de Capital

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2013 por un monto de Bs35.239.400. ASFI comunicó este aumento de capital autorizando el mismo mediante carta ASFI/DSR II/R-114555/2014 de fecha 25 de julio de 2014.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013, determinó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2012 por un monto de Bs37.253.300. El aumento de capital fue autorizado mediante resolución ASFI N°419/2014 de fecha 16 de junio de 2014.

Mediante resolución ASFI N°302/2014 de fecha 8 de mayo de 2014 se autorizó el incremento de capital pagado por un monto de Bs30.870.000, que corresponde a la emisión de 308.700 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 18 de mayo de 2012.

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, alcanza a Bs0 y Bs68.123.300, respectivamente.

iii) Donaciones no Capitalizables

De acuerdo a la determinación del Directorio Nro. 2/2013 de fecha 24 de enero de 2013, se realizó la restitución de fondos que fueron otorgados por el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF) por Bs516.994.

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 11 de febrero de 2014 y 8 de febrero de 2013, decidió constituir la reserva legal por Bs8.305.530 y Bs8.719.521, de las utilidades obtenidas en las gestiones 2013 y 2012, respectivamente.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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 2014 y 2013, 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 11 de febrero de 2014, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2013, por el importe de Bs24.560.419.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2013, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2012, por el importe de Bs25.527.254.

El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, alcanza a Bs123.870.142 y Bs99.309.723, respectivamente.

d) Resultados Acumulados

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2014, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2013, que ascendieron a Bs83.055.303, de la siguiente forma: incremento de capital Bs35.239.400, constitución de reserva legal por Bs8.305.530, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs24.560.419 y distribución de dividendos de Bs14.949.954.

Del monto de Bs35.239.400 reinvertido como capital social, Bs6.860.000 se destinaron a reemplazar la cuarta cuota de capital del préstamo subordinado otorgado por CAF (equivalente a US\$ 1 millón) que fue cancelada en fecha 13 de febrero de 2014.

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

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

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	Saldo <u>activo</u> <u>Bs</u>	Coefficiente <u>de riesgo</u>	Activo <u>computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	908.053.959	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	439.200.660	20%	87.840.132
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	290.027.546	50%	145.013.773
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	656.950.313	75%	492.712.735
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>6.182.332.353</u>	100%	<u>6.182.332.353</u>
Totales		<u>8.476.564.831</u>		6.907.898.993
10% sobre Activo computable				690.789.899
Patrimonio Neto				845.344.720
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				154.554.821
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,24%

Al 31 de diciembre de 2013:

<u>Código</u>	<u>Descripción</u>	Saldo <u>activo</u> <u>Bs</u>	Coefficiente <u>de riesgo</u>	Activo <u>computable</u> <u>Bs</u>
Categoría I	Activos con cero riesgo	1.288.386.353	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	244.381.178	20%	48.876.236
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	106.510.229	50%	53.255.115
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	<u>6.319.227.350</u>	100%	<u>6.319.227.350</u>
Totales		<u>7.958.505.110</u>		6.421.358.700
10% sobre Activo computable				642.135.870
Patrimonio Neto				772.955.302
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				130.819.432
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,04%

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 2014 y 2013.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

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

NOTA 13 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El Banco FIE S.A. no cuenta con subsidiarias, ni filiales que requieran consolidación.

Andrés Urquidí S.
Gerente General

Lizzeth Guachalla G.
Subgerente Nacional de
Contabilidad
y Tributos a.i

Fernando López A.
Gerente Nacional de Operaciones
y Finanzas

A glass of orange juice and several whole and sliced oranges are arranged on the left side of the page. The oranges are bright orange and fresh, with some showing the green stem. The glass is filled with a vibrant orange liquid, topped with a thin layer of foam.

capítulo 6

Informe de la Comisión Fiscalizadora

A faint, decorative mandala pattern is visible in the background on the right side of the page. It features intricate, symmetrical floral and geometric designs in a light gray color.



La Paz 12 de febrero de 2015

A las/los Accionistas de

Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.

BANCO FIE S. A.

Presente

Ref.: Informe de la Comisión Fiscalizadora a la Junta de Accionistas

Señoras y señores accionistas:

Dando cumplimiento a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros en el inciso g), artículo 1), Sección 3), Capítulo 1), Título IX, Libro 3°, al Estatuto vigente de la Sociedad y a lo determinado por el Artículo 335, inciso 5) del Código de Comercio, relacionados con las funciones que competen a esta Comisión Fiscalizadora, en relación con la gestión iniciada el 1 de enero de 2014 y fenecida el 31 de diciembre del mismo año, informamos a ustedes que:

La Comisión Fiscalizadora ha asistido a la totalidad de las reuniones de las Juntas de Accionistas, ordinaria y extraordinarias, del Directorio y de sus Comités de Auditoría, de Riesgos, de Cumplimiento y Riesgos de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y/o Delitos Precedentes, de Tecnología, de Buen Gobierno Corporativo, de Seguridad Física y del Comité Directivo para el Proyecto de implementación del nuevo Core Bancario, en ejecución de nuestra labor de fiscalización sobre el cumplimiento de las responsabilidades y funciones de los órganos de dirección y administración, y de control interno de la entidad, tomando conocimiento de sus determinaciones y verificando que se ha cumplido y respetado la normativa vigente establecida en los Estatutos del Banco, el Código de Comercio y las normas vigentes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Especialmente, hemos tomado conocimiento de las políticas del Banco relacionadas al control interno y gestión de riesgos.

Hemos revisado la Memoria, los Balances Generales, Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio Neto e informes conexos de la Sociedad por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013; al respecto consideramos que los Estados Financieros presentan todo lo importante, acerca de la situación patrimonial y financiera de la sociedad, tal como lo expresan los Auditores Externos PricewaterhouseCoopers S.R.L. que emitieron su dictamen sin salvedades para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Por estas consideraciones, nos permitimos recomendar a la Junta General Ordinaria de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, y la Memoria al 31 de diciembre de 2014.

Dando cumplimiento al mandato de la Junta de Accionistas de fecha 11 de febrero de 2014, el Banco FIE S.A. se constituyó jurídicamente como Banco Múltiple.

Informamos que en el marco de la Ley N° 393 de Servicios Financieros y las políticas gubernamentales orientadas a reforzar el rol del Estado en el sector financiero, el Gobierno del Estado Plurinacional de Bolivia, mediante Decreto Supremo N° 1842 de fecha 18 de diciembre de 2013, estableció límites máximos de tasas de interés para los financiamientos destinados al sector de vivienda de interés social. Por otra parte, el mencionado Decreto Supremo determina los niveles mínimos de cartera de créditos y establece un plazo de cinco años para que los Bancos Múltiples puedan alcanzar un nivel mínimo del 60% del total de la cartera entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social. En enero de 2014, ASFI emitió el reglamento de operaciones de crédito de vivienda de interés social. Queremos destacar los esfuerzos de la Administración y Directorio por alcanzar estas metas.

En fecha 9 de julio de 2014, se promulgó el Decreto Supremo N° 2055 que determina las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo, y establece el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo. Hemos verificado que Banco FIE S.A. cumple lo dispuesto por estos Decretos Supremos.

En este mismo contexto, el 9 de octubre de 2014, el Gobierno promulgó el Decreto Supremo N° 2137 que determina que los Bancos Múltiples deberán destinar el seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014, a la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social a efectos de dar cumplimiento a su función social. Corresponde a la Junta de Accionistas autorizar la transferencia de estos fondos y enviar una copia del Acta a la ASFI.

Se debe destacar que la Visión y Misión del Banco están orientadas a favorecer la inclusión y mejoramiento de las condiciones de vida de la población boliviana, razón por la cual el Banco, durante el ejercicio 2014, ha iniciado la preparación de su planificación estratégica ratificando en sus objetivos estratégicos la función social como base de la otorgación de servicios financieros integrales a la población de menores recursos del área rural, periurbana y urbana.

Durante el ejercicio 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha comunicado los resultados de la inspección especial de riesgo operativo efectuada en el mes de diciembre del año 2013 a distintos puntos de atención financiera, con el objeto de verificar la infraestructura de acceso para personas con discapacidad y aspectos de seguridad física y, también, ha realizado un seguimiento a las acciones correctivas efectuadas por el Banco para subsanar las deficiencias identificadas. Asimismo, ASFI ha realizado al Banco FIE S.A. una inspección especial de riesgo operativo en la ciudad de Tarija, con el objeto de evaluar que la implementación del cajero automático para personas con discapacidad se adecúe a lo establecido en el reglamento para el funcionamiento de cajeros automáticos.

El Banco, durante el ejercicio 2014, ha procedido al pago de multas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (en 27 oportunidades) por un total de Bs20.536,00 (Veinte mil quinientos treinta y seis 00/100 Bolivianos), originadas en incumplimientos por retrasos en el envío de información y documentación a la ASFI.

Informamos que hemos tomado conocimiento del cumplimiento de planes de acción correctivos elaborados por la Administración del Banco y aprobados en el Directorio, relacionadas a las inspecciones realizadas por la ASFI en la gestión 2013 sobre Riesgo Crediticio, Operativo y de Liquidez, y a las observaciones provenientes del Directorio,

de la Gerencia de Auditoría Interna, Gerencia de Riesgos y de los Auditores Externos. La Administración ha definido acciones correctivas destinadas a la solución de las observaciones en los plazos establecidos por ellos y la Gerencia General del Banco.

La Junta Extraordinaria de Accionistas efectuada en fecha 23 de junio de 2014, aprobó la emisión de bonos subordinados denominada “Bonos Subordinados Banco FIE 3” por un monto de Bs50.0 millones. Una vez obtenida la autorización de la ASFI, en fecha 17 de noviembre de 2014, se realizó la emisión de estos bonos, que fueron colocados en dos series, A y B, en fecha 19 de noviembre de 2014, cada serie por Bs 25 millones, con plazos de emisión de 2.520 y 2.880 días, respectivamente.

Banco FIE S.A. continúa su apoyo a la micro y pequeña empresa del país con un constante incremento de su cartera de créditos y sigue obteniendo la confianza de las y los depositantes, manteniendo su compromiso para contribuir al crecimiento de cartera de los sectores agropecuario y productor.

Nuestra entidad cuenta al 31 de diciembre de 2014 con 295 puntos de atención financiera (223 agencias y oficinas y 72 cajeros automáticos), distribuidos en todos los departamentos del país para atención a nuestra clientela, contribuyendo de esta manera a lograr mayor acceso a servicios financieros por parte de la población meta a la que servimos. Mencionar que del total de agencias y oficinas, 114 se encuentran en centros urbanos (51,1%), 32 en ciudades intermedias (14,3%) y 77 en zonas rurales (34,5%).

La planta ejecutiva, operativa y administrativa alcanza a 3.266 trabajadores, de los cuales el 52,3% son mujeres.

Los indicadores de desempeño continúan siendo positivos. Destacamos los indicadores de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia, bajo principios de prudencia y austeridad, y la decisión de los accionistas de reinvertir el 80% de las utilidades de la gestión 2013. Adicionalmente, informamos que el indicador de mora al día siguiente ha sido de 1,57% calculado sobre la cartera bruta, evidenciando una adecuada gestión en la administración del riesgo crediticio por parte de la entidad, lo cual se ratifica con el nivel de provisiones que constituyen un 7.28% de la cartera bruta. Al cierre de la gestión 2014, el ROE asciende a 17,82% y el ROA a 1,39%, indicadores de rentabilidad que pueden ser calificados como razonables para una gestión que fue administrada con prudencia y cautela, dado el contexto económico, social y político que caracterizaron al año 2014, y la necesidad interna de llevar adelante un proceso de ajustes para modernizar la organización. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial fue de 12,24%, convalidando lo expuesto anteriormente.

Hemos verificado que los castigos de créditos observaron a cabalidad la normativa emitida por la autoridad reguladora y los procedimientos internos, y son efectuados en el marco de una política de prudencia. La Comisión Fiscalizadora cumplió con la verificación de la existencia de las Declaraciones Juradas de los créditos a ser castigados.

Verificamos también que Banco FIE S.A. ha constituido razonablemente las fianzas para los miembros del Directorio y Síndicos.

Como es de conocimiento de la Junta de Accionistas, con el propósito de actualizar y mejorar su plataforma informática (*Core Bancario*) durante la gestión 2014, Banco FIE S.A. ha destinado recursos humanos y monetarios que han hecho posible llevar a cabo la fase de conceptualización de los requerimientos que permitirán adecuar la plataforma informática identificada a las necesidades de la Entidad y determinó continuar con la fase de desarrollo

e implementación prevista para las gestiones 2015 y 2016. Destacamos el gran esfuerzo y dedicación de la Administración y Directorio, por llevar a cabo este proceso, con las mejores opciones para el Banco.

Informamos que el Directorio ha continuado sosteniendo reuniones frecuentes y ha sido constante en sus labores de dirección a través de sus Comités y otros órganos. Los Comités han sesionado con la debida regularidad bajo la dirección de sus Presidentas y Presidentes, monitoreando el funcionamiento de las áreas estratégicas del Banco, trabajo encarado con seriedad y dedicación. Mencionar también los esfuerzos de la Gerencia General y Administración orientados al logro de las metas y objetivos del Banco.

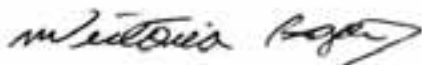
Nos cabe mencionar la independencia de la Gerencia Nacional de Auditoría Interna respecto a la Administración del Banco y la ejecución de un adecuado procedimiento para la contratación de la firma de Auditoría Externa, basada en las políticas y procedimientos vigentes en el Banco.

De igual manera, informar que Directorio ha trabajado a través del Comité de Riesgos en el fortalecimiento de la Gerencia Nacional de Riesgos que permita contar con políticas e instrumentos adecuados para la gestión integral de riesgos.

Corresponde también informarles que, en nuestra opinión, las políticas, procedimientos y operaciones del Banco FIE S.A. se han aprobado y emitido con apego a la Ley de Servicios Financieros, a los límites y regulaciones aplicables, y a las determinaciones expresas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Para concluir, informar que Banco FIE S.A. ha sentido profundamente la partida inesperada de nuestro amigo, accionista y Síndico, el Dr. Federico Rück Uriburu. Queremos rendir nuestro homenaje a Federico, por su vida, por su trabajo dedicado y desinteresado en favor de FIE, acompañando este proyecto desde sus inicios. Agradecemos a Federico por todo lo que dio a FIE y al Banco FIE S.A. Debido a este doloroso acontecimiento, asumió las funciones de síndico el Sr. Peter Brunhart Gassner.

Comisión Fiscalizadora



Sra. María Victoria Rojas Silva



Sr. Peter Brunhart Gassner

Información Corporativa

Nombre:	Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.
Nombre Comercial:	Banco FIE S.A.
Representante Legal:	Gerente General – Andrés Urquidi Selich
Sede Oficina Nacional:	Calle General Gonzáles N° 1272. Zona San Pedro. La Paz - Bolivia
Teléfono/Fax:	(591 -2) 2173600
Página web:	www.bancofie.com.bo f/BancoFieBo

