

Memoria Institucional 2015



Memoria Institucional 2015



“Somos pioneros en la otorgación del microcrédito individual. Como banco múltiple concentramos nuestros esfuerzos para brindar un mejor apoyo a los sectores productivo, agropecuario y de vivienda”.

»» >	1	Filosofía corporativa	07
------	---	-----------------------	----

»» >	2	Profundizando la inclusión financiera	11
------	---	--	----

»» >	3	Principales resultados	20
------	---	------------------------	----

»» >	4	Calificaciones de Desempeño Financiero y Social	27
------	---	---	----

»» >	5	Dictamen del Auditor Independiente y Estados Financieros	32
------	---	--	----

»» >	6	Informe de la Comisión Fiscalizadora	32
------	---	--	----

Carta de la Presidenta de Directorio

Cerrando una nueva gestión de trabajo, les presentamos la Memoria Institucional de **Banco FIE S.A.** correspondiente a la gestión 2015. En esta publicación destacamos los resultados alcanzados en cumplimiento a nuestro plan estratégico, los que nos han permitido mantener la posición competitiva y de liderazgo en los sectores atendidos.

Tomando en cuenta que nos constituimos en un Banco Múltiple con el propósito de promover y profundizar la inclusión financiera, en la gestión 2015 el Directorio aprobó la misión y visión de Banco FIE, donde se refleja la orientación de nuestro accionar como un banco moderno e integral, sin dejar de lado la esencia con la que operamos en el mercado boliviano desde hace 30 años, basada en un firme compromiso social y vocación de servicio.

Misión: *Somos un banco que ofrece soluciones financieras integrales de calidad para nuestra clientela, preferentemente al sector de la micro y pequeña empresa. Basamos nuestro accionar en la ética, generamos valor para nuestros grupos de interés y aportamos a la construcción de una sociedad sostenible, inclusiva y equitativa.*

Visión: *Ser el banco preferido por la clientela, reconocido por la sociedad y a nivel internacional por su modelo de negocio ético de calidad y responsabilidad social, priorizando la inclusión financiera*.*

Durante la gestión 2015, continuamos con una atención efectiva y eficiente a los diferentes segmentos de la población boliviana, priorizamos la atención a los sectores productivo y agropecuario acompañando las políticas gubernamentales, de esta forma ampliamos la atención a nuevas demandas de productores bolivianos/as, cuyo trabajo promueve bienestar y seguridad alimentaria a nuestro país. Igualmente se cumplieron las metas establecidas en la otorgación del crédito de vivienda de interés social.

Por otro lado, enfatizamos en el enfoque transversal de nuestro trabajo orientado a la inclusión financiera, mejorando la infraestructura y seguridad en las agencias; ampliando la red de cajeros automáticos a nivel nacional; estableciendo

* La misión y visión fue aprobada en Directorio de fecha 29 de julio de 2015 y ratificada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 10 de febrero de 2016, con la aprobación del nuevo PEI.



la atención preferencial a personas con discapacidad y adultos mayores; promoviendo el acceso a financiamiento para la formación técnica y universitaria; desarrollando una mejor y adecuada metodología para nuestro programa de educación financiera que se ejecutó en los nueve departamentos de Bolivia. Igualmente preservamos el enfoque de género en acciones con nuestra clientela, trabajadores y comunidad.

Como Banco Múltiple y con capacidad para atender a diferentes sectores, hemos concentrado nuestra energía para conformar un equipo dedicado al diseño y puesta en marcha del nuevo core bancario, haciendo importantes inversiones en tecnología, alineados a la era del negocio caracterizada por el uso de herramientas que brindan seguridad en el manejo de la información y en las transacciones de nuestra clientela.

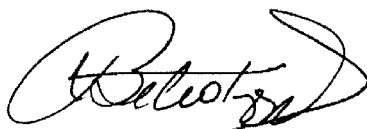
Hemos definido y adoptado las mejores prácticas de Gobierno Corporativo y de una Gestión de Riesgos Integral, con el propósito de implementarlas, medirlas y difundirlas a nuestros grupos de interés.

Destacamos que la Junta General Ordinaria de Accionistas aprobó, como en años anteriores, la reinversión del 80% de las utilidades generadas en 2014, determinación que garantiza la ejecución de los objetivos institucionales.

En la gestión 2015, también aprobamos el Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS **Banco FIE 2**” por un monto de Bs 600 millones. Asimismo, se aprobó la primera emisión dentro del referido Programa de Emisiones, denominada “BONOS **Banco FIE 2 – EMISIÓN 1**” por un monto de Bs 200 millones.

Estos logros y resultados son el principal estímulo para seguir avanzando hacia una banca moderna e inclusiva, siendo el banco preferido por la clientela; reconocido a nivel nacional e internacional por su modelo de negocio ético, de calidad y responsabilidad social, priorizando la inclusión financiera.

Muchas gracias



Ximena Behoteguy
Presidenta Directorio Banco FIE





Filosofía
Corporativa

Filosofía Corporativa

Banco FIE S.A. es un banco múltiple¹ que atiende a diversos sectores de la población boliviana y tiene el propósito de brindar acceso a servicios financieros con equidad y transparencia. Su labor se inspira y sustenta en los valores que promueve desde sus orígenes: *honestidad, respeto, lealtad, justicia, responsabilidad y transparencia*.

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.

1.1. Nuestra historia

FIE inició sus operaciones en 1985 como ONG y es la entidad pionera en Bolivia en la otorgación de microcrédito individual con la aplicación de una tecnología propia. Es un referente a nivel nacional e internacional en la atención a las demandas financieras de los sectores de la población con menores ingresos.

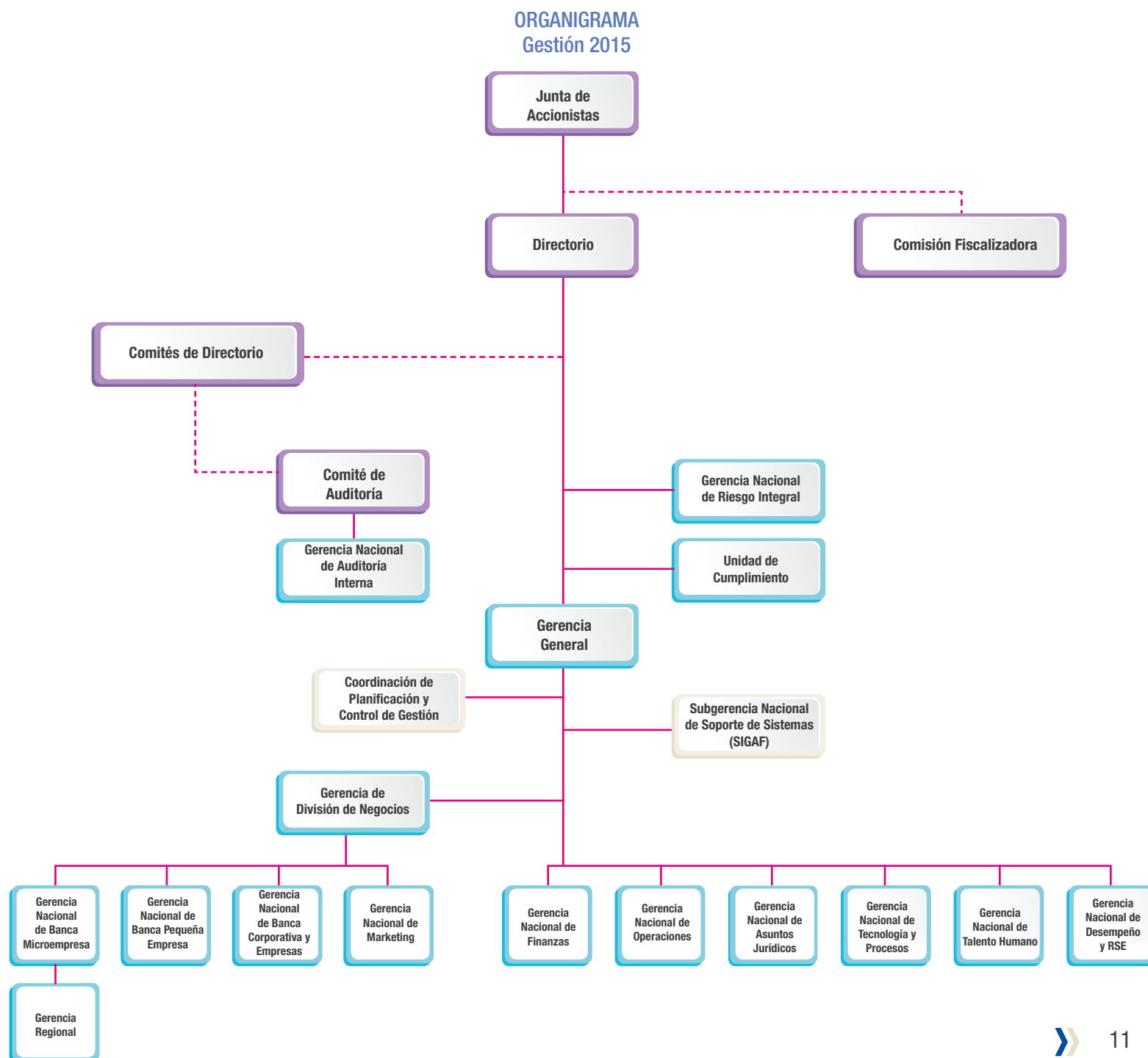
En 1998 se constituyó el FFP FIE, y en 2010 esta entidad se transformó en Banco. Hoy es un banco múltiple que mantiene y preserva su filosofía y esencia de trabajo, buscando el beneficio económico, social y ambiental, brindando acceso a servicios financieros inclusivos, y sobre todo apoyando los emprendimientos económicos de los/as bolivianos/as.

² Banco múltiple es la entidad de intermediación financiera bancaria que basa su trabajo en la oferta de productos, servicios y operaciones para clientes en general y empresas de cualquier tamaño y tipo (Fuente ASFI).

1.2. Organización y estructura

En 2015, la estructura organizacional fue ajustada para optimizar los procesos centrales del negocio, estratégicos, de control, soporte y asesoría. El proceso de reestructuración acompaña la consolidación de la entidad como banco múltiple.

Destaca la creación de la Gerencia Nacional de Desempeño y Responsabilidad Social, que profundiza la esencia y filosofía de la organización, y de la Gerencia de División Negocios, que impulsa los segmentos de banca microempresa, banca pequeña empresa y banca corporativa.



La entidad opera a través de siete regionales con cobertura en los nueve departamentos de Bolivia.

Oficinas regionales

Regional	
1	La Paz – Pando
2	Santa Cruz - Beni
3	Tarija
4	El Alto
5	Oruro
6	Cochabamba
7	Potosí – Chuquisaca

Accionistas

Al cierre de gestión, el paquete accionario está conformado por inversionistas institucionales y personas naturales, tanto nacionales como internacionales. Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas - CONFIE es el accionista mayoritario y es la primera sociedad de inversiones en microfinanzas con capitales bolivianos, además es una institución creada por ONG FIE.

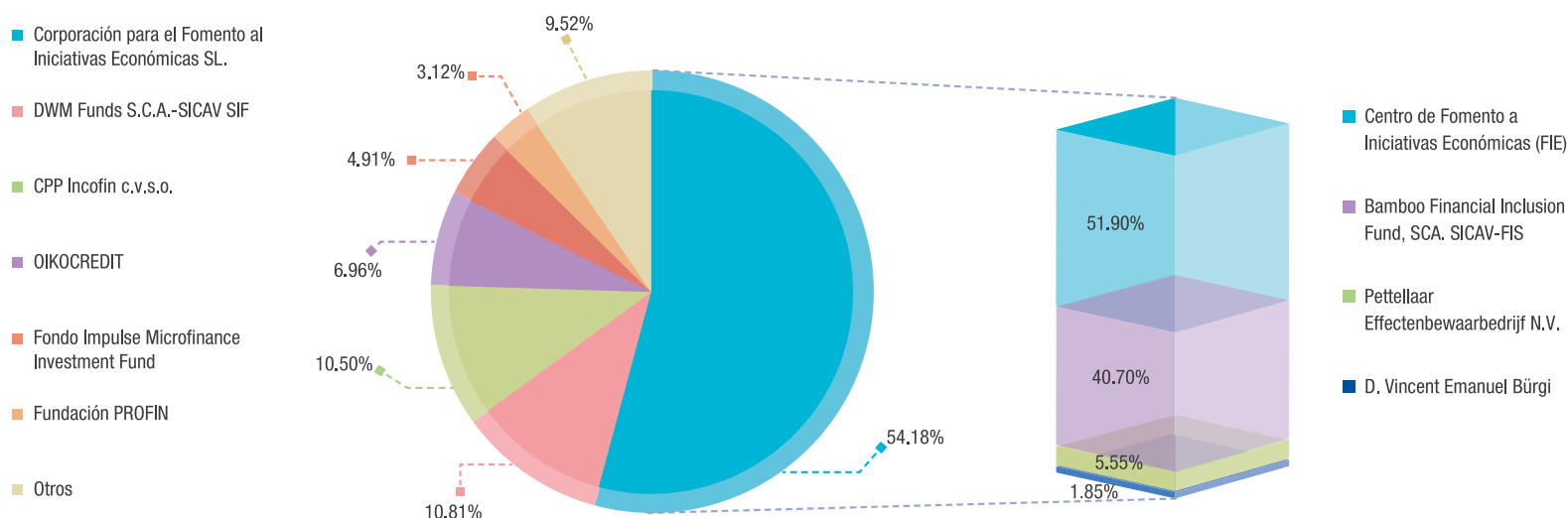
La Junta de Accionistas es el órgano máximo de dirección de **Banco FIE**, sus derechos y obligaciones están regidos por el Código de Comercio, los Estatutos y el Código de Gobierno Corporativo.

Entre sus principales atribuciones y reglamentos se encuentra la aprobación de estados financieros auditados, el nombramiento, ratificación y cese de Directores y Síndicos, la aprobación de la política de remuneración de Directorio y Síndicos, la designación de los auditores externos y sus respectivos honorarios y la aprobación de Estatutos, Código de Gobierno Corporativo y Plan Estratégico, entre otras.

Composición accionaria Al 31 de diciembre de 2015

Accionista	Participación
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (CONFIE)	54.18%
CPP Incofin c.v.s.o.	10.50%
DWM Funds S.C.A.-SICAV SIF	10.81%
Erica Rück Uriburu Crespo	1.24%
Fundación PROFIN	3.12%
Fundación Walter Berta	0.20%
Fondo Impulse Microfinance Investment Fund	4.91%
María Eugenia Butrón Berdeja	0.20%
Maria Gerta Bicker	0.18%
OIKOCREDIT	6.96%
Organización Intereclesiástica para Cooperación al Desarrollo (ICCO)	0.97%
Peter Brunhart Frick	0.69%
Peter Brunhart Gassner	0.89%
Pilar Ramírez Muñoz	0.56%
Raúl Adler Kavlin	3.14%
Roland Brunhart Pfiffner	0.08%
Walter Brunhart Frick	1.37%
TOTAL	100%

Composición accionaria, con detalle de la composición de CONFIE (Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas) Al 31 de diciembre de 2015



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, y 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 cierre de gestión de 2015

Nombre	Cargo
Directorio Titular	
Ximena Behoteguy Terrazas	Presidenta
Ricardo Villavicencio Núñez	Vicepresidente
Marisol Fernández Capriles	Secretaria
Noelia Romao Grisi	
Ivonne Quintela León	
Mery Solares Derpic	
Héctor Gallardo Rivas	
Síndicos/as titulares	
María Victoria Rojas Silva	
Luis Gustavo Birbuet Díaz	
Directorio Suplente	
Víctor Hugo Ruilova Morales	
Bernhard Jakob Eikenberg	
Ana María Dips Salvatierra	
Xavier Pierluca	
Carlos Rocabado	(Hasta el 23 de junio de 2015)
David Dewez Nina	
Erica Rück Uriburu Crespo	
Síndicos suplentes	
Jorge Améstegui Quiroga	
Peter Brunhart Gassner	

Ejecutivos/as

Bajo el liderazgo, mandato y en línea a las directrices de Directorio, la planta ejecutiva de **Banco FIE** conduce la organización hacia la consecución de su misión.

Alta Gerencia Al 31 de diciembre

Oficina Nacional	
Andrés Urquidi Selich	Gerente General
Oscar Vedia Villegas	Gerente Nacional Comercial
Fernando López Arana	Gerente Nacional de Finanzas
Horacio Terrazas Cataldi	Gerente Nacional de Asuntos Jurídicos
Mauricio Blacutt Blanco	Gerente Nacional de Operaciones
María Fernanda Zeballos Ibáñez	Gerente Nacional de Talento Humano
Rafael Palma Siles	Gerente Nacional de Tecnología y Procesos
Guillermo Collao Grandi	Gerente de Proyecto Core-Funcional
Lourdes Peredo Quiroga	Gerente de Proyecto Core – Tecnológico
Claudia San Martín Valencia	Gerente Nacional de Desempeño y Responsabilidad Social
Cecilia Pereyra Foianini	Gerente Nacional de Banca Corporativa y Empresas
Nelson Camacho Gutiérrez	Gerente Nacional de Auditoría Interna
Davor Saric Yaksic	Gerente Nacional de Riesgo Integral
Oficinas Regionales	
Elizabeth Chacón Quiroga	Gerente Regional La Paz-Pando
Víctor Hugo Dueñas Yturry	Gerente Regional a.i. Santa Cruz-Beni
Jaime Ruiz Trigo	Gerente Regional Tarija (Desde septiembre)
Víctor Huanaco Siñani	Gerente Regional El Alto
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 Nuevos Emprendimientos
- Crédito agropecuario
- Crédito a la cadena productiva
- Crédito Ambiental
- Crédito Educativo
- Boletas de garantía
- Garantía a primer requerimiento.

Portafolio de productos de captaciones

- Cuenta de ahorro
- Depósito a Plazo Fijo
- Cuenta ahorro programado
- Cuenta “La Rendidora”
- Cuenta infantil: Mi Cajita de Ahorro Cuenta Peso a Peso
- Cuenta Libre – Banca joven
- DPF Promocional “La Movida Inteligente”
- Caja de Ahorro Jurídica
- Caja de Ahorro Conta Livre.

Productos complementarios

- Seguro Vida Familia
- Tarjeta de débito 24 horas.

Servicios

- Giros, remesas y transferencias de dinero a nivel nacional e internacional
- Cobranza servicios básicos



- Recepción de pagos bajo convenio (universidades, empresas comerciales, otros)
- Cobranza de impuestos municipales y nacionales
- Tercerización de cajeros (cobranza Entel y Tigo)
- Cash Advance o adelanto de efectivo con tarjeta de crédito
- Pago de Renta Dignidad.

Canales de Atención

Red de agencias. Amplia red con 269 oficinas en todo el país, distribuidas en zonas urbanas y rurales, con una oficina central, ocho sucursales, 142 agencias, 21 oficinas externas y feriales y 98 ventanillas de cobranza.

Red de cajeros automáticos. Red de 96 cajeros automáticos con cobertura nacional.

Página web. Brinda información actualizada, oportuna y de fácil acceso, que incluye opciones como simuladores, contactos, asistencia en línea 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 con acceso 24/7.

FIE Responde - Contact Center. Es un servicio integral de atención a distancia, brinda información sobre productos, servicios, ubicación y contacto de oficinas, horarios de atención, entre otros. Es también un canal de recepción de reclamos a través del Punto de Reclamo.

Apertura de puntos de atención Gestión 2015

PUNTOS DE ATENCIÓN	2015
Oficina Central	
Sucursales	
Agencias	6
Oficinas Externas	
Oficinas Feriales	
Ventanillas de Cobranzas	45
Cajeros Automáticos	24
Puntos Promocionales	
TOTAL	75

Número de oficinas (ubicación geográfica) Al cierre de gestión

PUNTOS DE ATENCIÓN	URBANA	PERIUR- BANA	RURAL	TOTAL
Oficina Central	1			1
Sucursales	8			8
Agencias	68	28	46	142
Oficinas Externas	10	2	7	19
Oficinas Feriales				2
Ventanillas de Cobranzas	42	7	49	98
Cajeros Automáticos	76	8	12	96
Puntos Promocionales				0
TOTAL	205	45	116	366

1.4 Protección al cliente

Banco FIE está 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.





Profundizando
la inclusión
financiera

Profundizando la inclusión financiera

2.1. Banco FIE, un banco múltiple e inclusivo

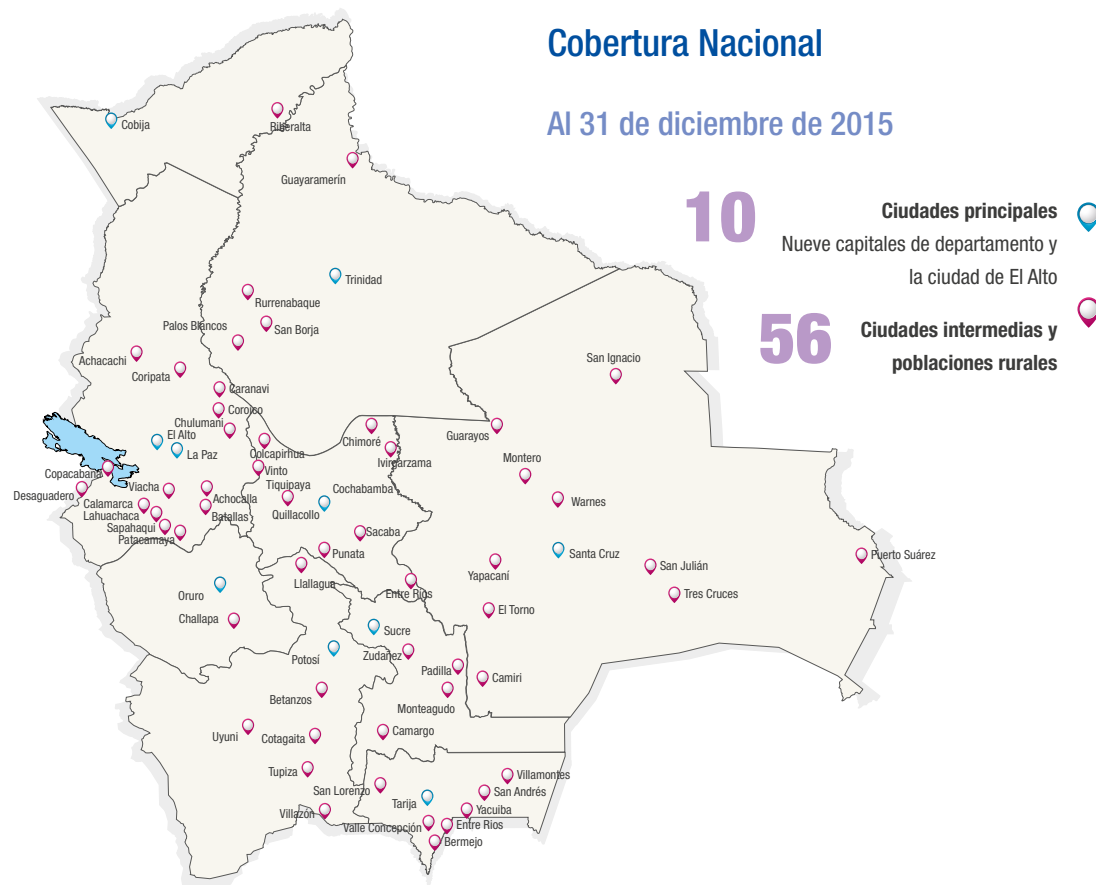
Como banco múltiple, su propósito es brindar servicios financieros integrales a diferentes sectores de la población boliviana, fomentando, principalmente el desarrollo de la micro y pequeña empresa. Su trabajo incide en la inclusión financiera como un pilar fundamental de su identidad, priorizando la calidad y calidez en el

servicio al cliente, la ética y la transparencia en su accionar, en un marco de eficiencia y adecuada gestión de riesgos.

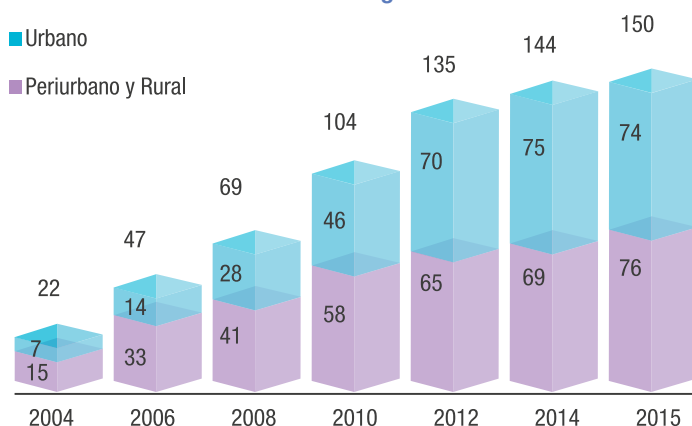
- **Presencia y cobertura en zonas urbanas, rurales y periurbanas.** El funcionamiento de oficinas en zonas rurales y periurbanas del país contribuye al aumento de la bancarización, promoviendo el acceso a los servicios financieros. Actualmente la entidad tiene 269 oficinas a nivel nacional.

Cobertura Nacional

Al 31 de diciembre de 2015



Evolución del número de agencias Al cierre de gestión



- **Tecnología propia para atender al sector productivo agropecuario.** Esta tecnología 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.
- **Enfoque de género.** La entidad promueve la otorgación de servicios financieros a mujeres para apoyar el desarrollo de sus actividades económicas. El 49% de su clientela de crédito y más del 51% de ahorro son mujeres.
- **Acceso a financiamiento para formación técnica y universitaria.** El financiamiento educativo permite acceder en condiciones ventajosas a préstamos para iniciar o culminar estudios universitarios o técnicos. La cartera a diciembre de 2015 superó el millón de dólares con 1.494 clientes.
- **Educación financiera.** Con el propósito de promover mayor inclusión financiera, **Banco FIE** implementa un programa de educación financiera que prioriza la participación de población rural y periurbana, mujeres y jóvenes, con metodologías apropiadas de acuerdo al segmento y ciclo de vida.

Algunas magnitudes alcanzadas por el programa fueron:

- 11,979 personas capacitadas.
- 53% son jóvenes estudiantes y 47% adultos.
- Cobertura en los nueve departamentos de Bolivia, con 27% del total de personas capacitadas en zonas rurales, 49% en zonas periurbanas y 24 % en zonas urbanas.

- El 64% de la población capacitada es mujer y el 36% es hombre.
- El 96% de la población capacitada demostró una mejora en el nivel de conocimiento a la conclusión de los módulos educativos en los diferentes programas.
- 193 personas con discapacidad visual mejoraron sus habilidades para ejercer su derecho de acceso a servicios financieros

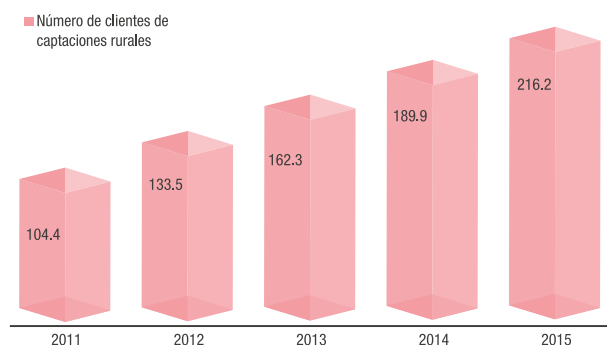
2.2 Presencia rural

Banco FIE tiene una amplia cobertura a nivel nacional, priorizando su atención en zonas rurales del país, donde ofrece los mismos precios y condiciones de productos que en las ciudades.

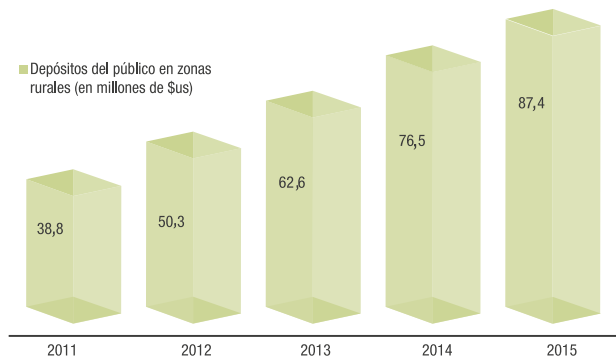
Al cierre de 2015, **Banco FIE** tiene presencia en más de 50 poblaciones rurales y ciudades intermedias, siendo una de las entidades con mayor cobertura en áreas rurales de Bolivia.

- Del total de agencias 74 están ubicadas en zonas rurales de Bolivia.
- La cartera destinada al sector rural registró un incremento de 23%, alcanzando un saldo de 297.7 millones de dólares y llegando a 65 mil clientes. La cartera rural representa el 25% de la cartera total.
- En captaciones del público en área rural se llegó a 87.4 millones de dólares alcanzando a más de 216 mil clientes, con un incremento de 14% en relación al 2014.

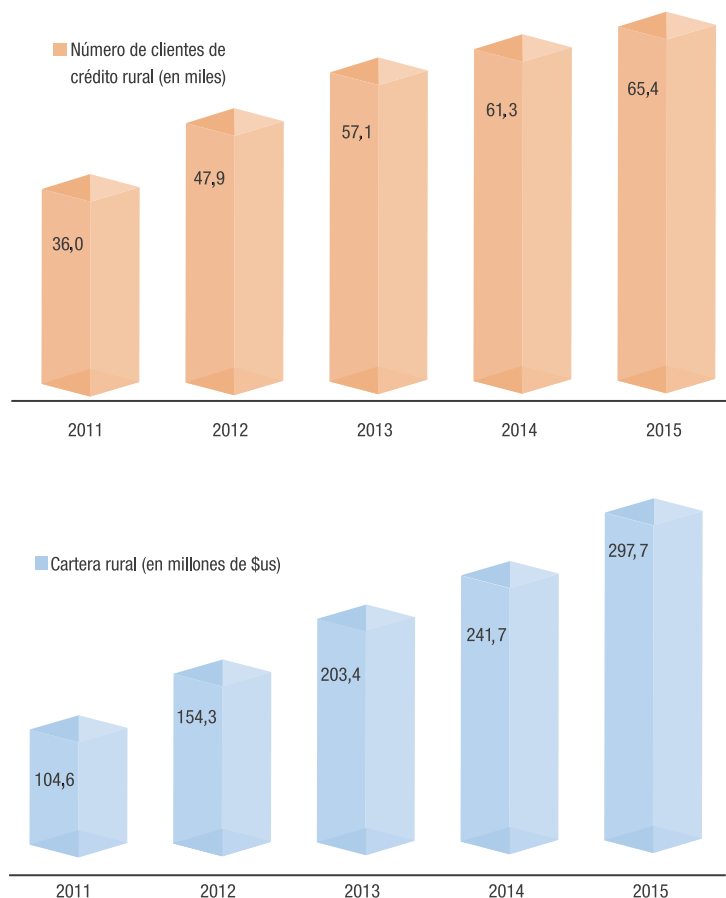
Evolución de captaciones rurales Al cierre de gestión



Evolución de captaciones rurales Al cierre de gestión



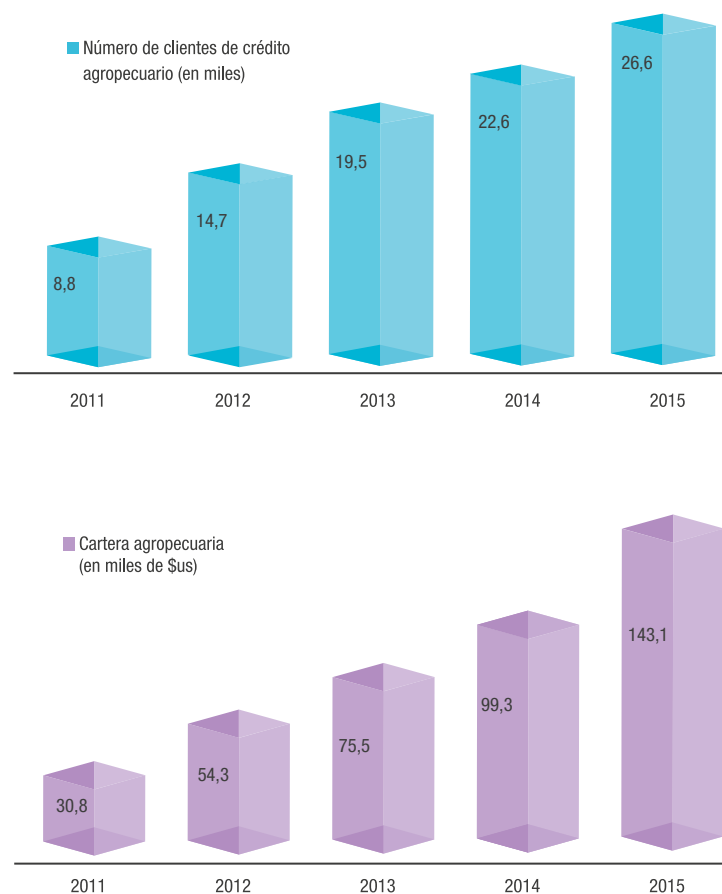
Evolución de cartera rural Al cierre de gestión



2.3 Más beneficios para el sector productivo

Desde 2015, la norma establece cuotas de participación de cartera para el financiamiento al sector productivo, sin embargo, el apoyo a este sector constituye una prioridad para **Banco FIE** desde sus inicios no sólo con la concesión de tasas de interés preferenciales sino expandiendo la red de oficinas, brindando una atención personalizada y aplicando una tecnología innovadora que considera los ciclos de producción en zonas y regiones de importante desarrollo productivo en el país.

Cartera agropecuaria Al cierre de gestión



La cartera destinada al sector alcanzó 143.1 millones de dólares, representa un crecimiento de 43.7 millones de dólares, equivalente al 44 % en relación al 2014.

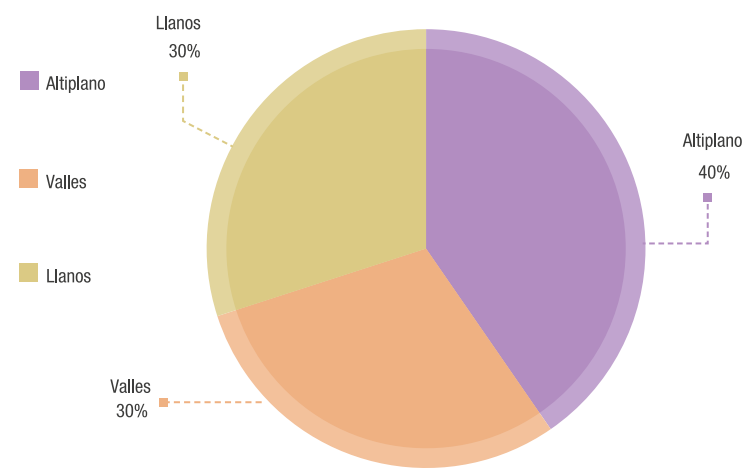
Los rubros que más contribuyeron a este crecimiento son agricultura y ganadería. Los sectores con mayor incidencia son: leche, soya, girasol, papa, quinua, uva y banano. Una de las premisas en el desarrollo del crédito agropecuario es impulsar la inclusión, por lo que la entidad realiza un especial esfuerzo por alcanzar a los eslabones más pequeños en las cadenas productivas agropecuarias, siendo el crédito promedio del sector 5,378 dólares.

Por otro lado, la tecnología propia aplicada permite diversificar las garantías, adecuarse a los momentos de oportunidad y los plazos de repago, ventajas que permiten financiar eficientemente capital de operación y capital inversión.

Distribución geográfica

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

Cartera agropecuaria por distribución geográfica
Al 31 de diciembre de 2015







Principales
resultados

Principales resultados

Los resultados obtenidos en la gestión reflejan un trabajo enfocado a la consolidación del crecimiento y fortalecimiento institucional, situación que permite atender de forma efectiva y eficiente a los diferentes segmentos de la población boliviana con énfasis en la micro y pequeña empresa en regiones urbanas y rurales del territorio boliviano.

Al finalizar la gestión 2015 la cartera de préstamos alcanzó 1,188.9 millones de dólares registrando una tasa de crecimiento de 14.1%, mayor al obtenido en la gestión precedente. En cuanto a captaciones del público se evidenció un incremento de 28.9%, alcanzando un total de 1,041.8 millones de dólares.

El crecimiento de la cartera de créditos se centró en los sectores identificados como objetivo para el período: créditos de vivienda de interés social y créditos destinados al sector productivo y agropecuario. Se alcanzó 46.4 millones de dólares en vivienda de interés social y 409.6 millones de dólares en crédito productivo, representando ambos el 38.35% del total de la cartera. **Banco FIE** además realizó inversiones en valores de empresas del sector productivo por 1 millón de dólares, con lo que se alcanza un total de 38.44% del total de la cartera, superando la meta de cupo de cartera establecida por norma.

En el marco de lo establecido en el Decreto Supremo N° 2137, la entidad destinó el 6% de las utilidades netas de la gestión 2014 para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP-BIE), con un importe de 6,744,935.96 Bolivianos. El fondo garantizó tanto operaciones destinadas a vivienda social como al sector productivo, promoviendo el acceso a estos tipos de financiamiento.

La entidad mantuvo la tendencia en la mejora sostenida de las condiciones de financiamiento al sector productivo y

agropecuario, en esta gestión sumando el impacto de las políticas gubernamentales, en ese sentido la tasa activa promedio dirigida al sector productivo se redujo de 13.20% en 2014 a 11.09% al cierre de gestión. El incremento en la cartera agropecuaria respecto a la gestión precedente fue de 44%, con el 67% de esta cartera desembolsada en operaciones hasta 20,000 dólares.

En la gestión se mantuvo en niveles óptimos la calidad de activos, con un índice de mora al día siguiente de la fecha de pago de 1.79%, indicador que se ubica entre los más bajos del sistema. Asimismo, destacan razonables niveles de liquidez y una cobertura de provisiones superior al 438%.

La Junta de Accionistas aprobó, como en años anteriores, la reinversión del 80% de las utilidades generadas el 2014, determinación que promovió el fortalecimiento de la entidad y mantuvo en niveles óptimos sus indicadores de solvencia, conservando un CAP superior al 12%.

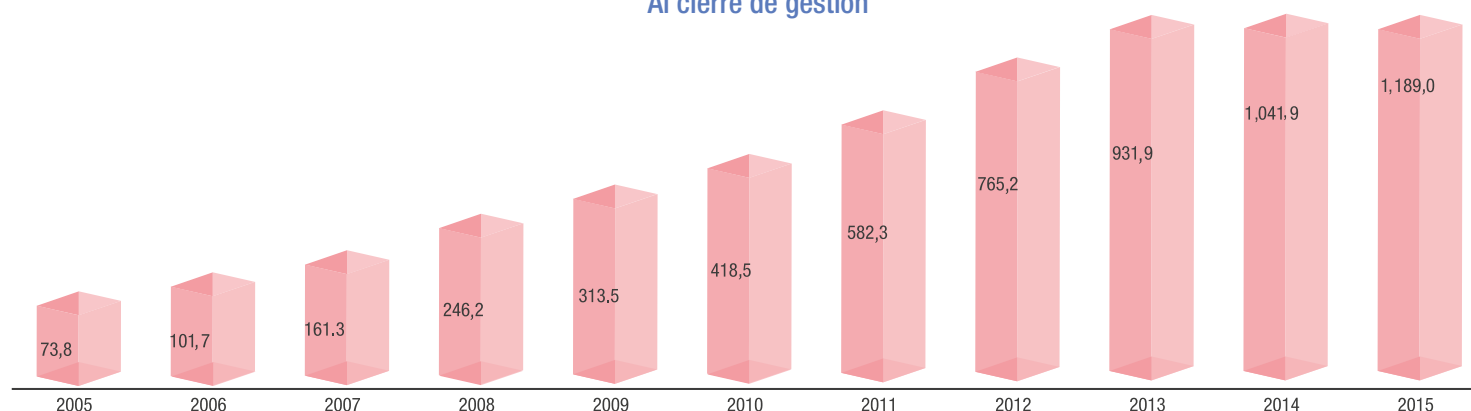
En la gestión, se aprobó el Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS **Banco FIE** 2” por un monto de 600 millones de bolivianos. Asimismo, se aprobó la primera emisión dentro del referido programa, denominada “BONOS **Banco FIE** 2 – EMISIÓN 1” por un monto de 200 millones de bolivianos.

3.1 Créditos

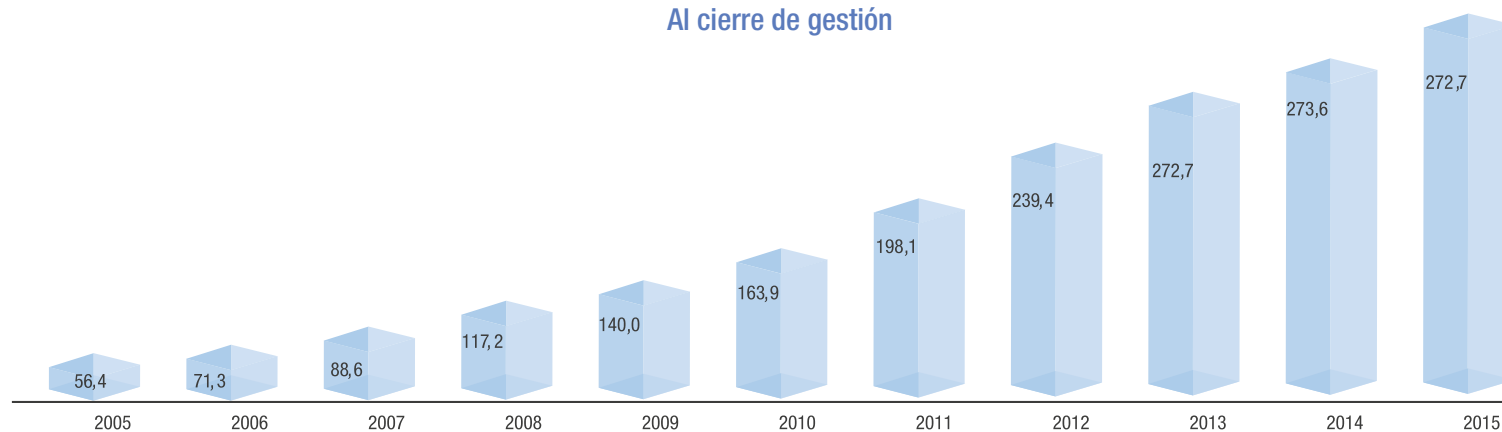
- El incremento en la cartera fue de 147 millones de dólares, con un crecimiento de 14.1% respecto a la gestión anterior. El saldo al cierre de gestión es de 1,188.98 millones de dólares, con un total de 272,7 mil operaciones de crédito y un monto promedio de crédito de 4,360 dólares, alcanzando 239 mil clientes de cartera.

- 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 el 65% de la cartera desembolsada y el 96% del total de operaciones de crédito de la gestión.
- El saldo de cartera productiva alcanza 428.4 millones de dólares.
- El financiamiento superior a 20,000 representa el 4% de las operaciones y el 35% de la cartera desembolsada.
- El 8.3% del total de operaciones desembolsadas en la gestión fue menor a 500 dólares y el 73.3% menor a 5,000 dólares.

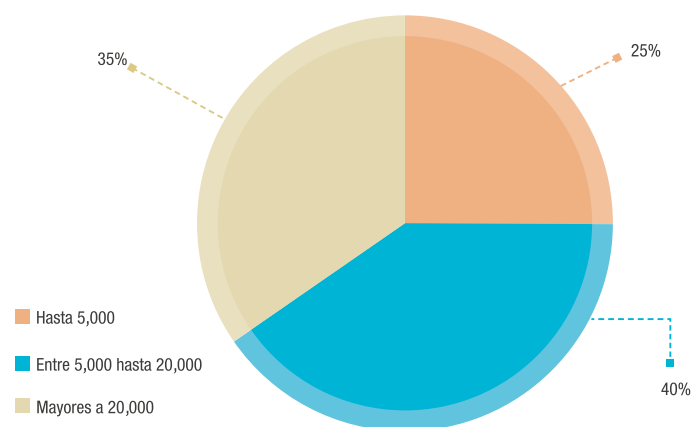
Evolución del saldo de cartera (en millones de \$us)
Al cierre de gestión



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



Composición de cartera por monto desembolsado
Al 31 de diciembre de 2015

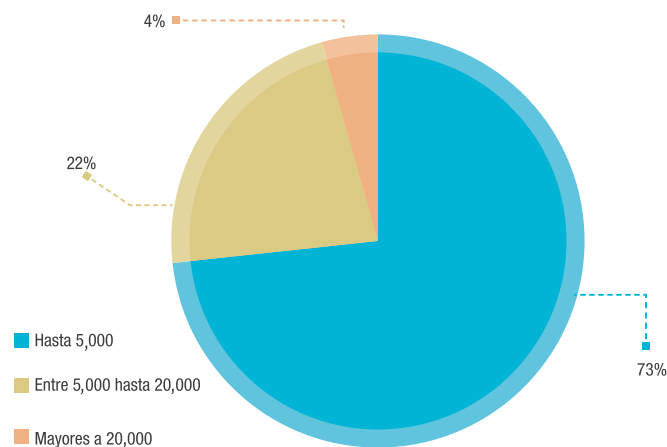


Estratificación de cartera en función al monto desembolsado
Gestión 2015

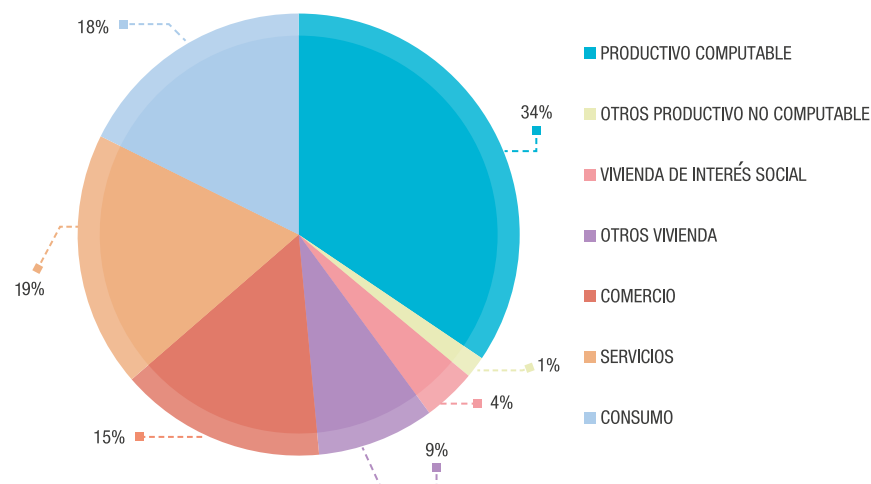
Desembolsos		
Rango (\$us)	Monto (\$us) Desembolsado	N° Créditos
Hasta 500	4,612.86	13,923
Entre 501 y 1,000	17,089.91	23,882
Entre 1,001 y 5,000	191,734.92	84,475
Entre 5,001 y 10,000	146,373.87	22,099
Entre 10,001 y 20,000	196,688.13	15,118
Entre 20,001 y 50,000	166,594.93	6,108
Mayores a 50,000	128,268.60	1,220
Total	851,363	166,825

Durante la gestión, la cartera de vivienda alcanzó 154 millones de dólares, de este monto, 46,4 millones de dólares corresponde a la cartera de vivienda de interés social, cifra significativa que refleja la prioridad que le dio la entidad para la oferta de este producto.

Composición del número de operaciones de cartera por monto desembolsado
Al 31 de diciembre de 2015



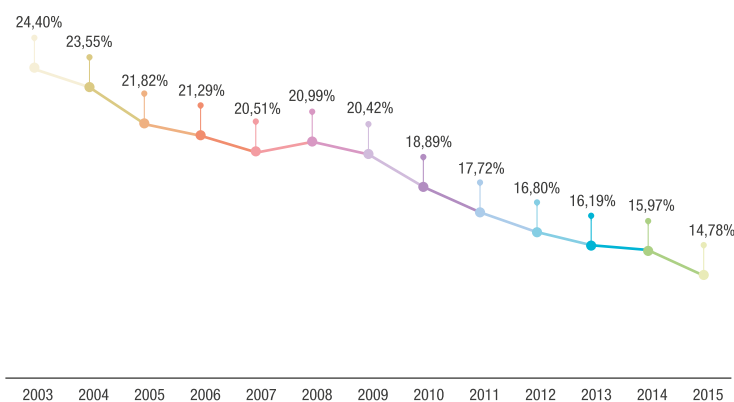
Composición de cartera por sector
Al 31 de diciembre de 2015



Condiciones de financiamiento

En la gestión 2015, la tasa activa promedio se redujo en 1.2 puntos porcentuales. Desde 2013, la entidad mantiene la tendencia hacia la baja de sus tasas de interés. En esta gestión, los créditos productivo y de vivienda de interés social tuvieron notable incidencia en la tendencia.

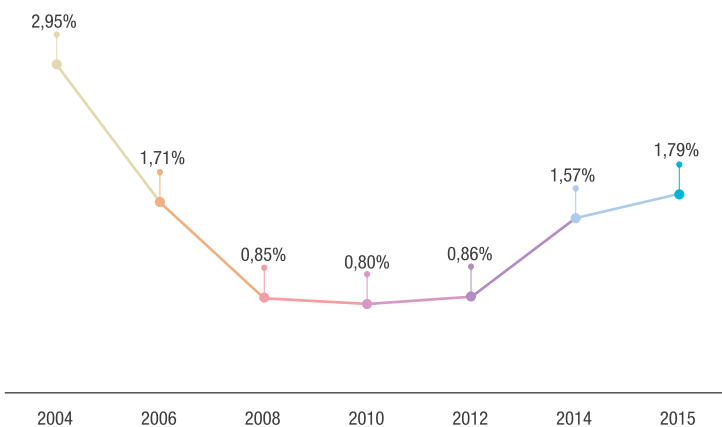
Tasas de interés activa promedio
Al cierre de gestión



Calidad de cartera

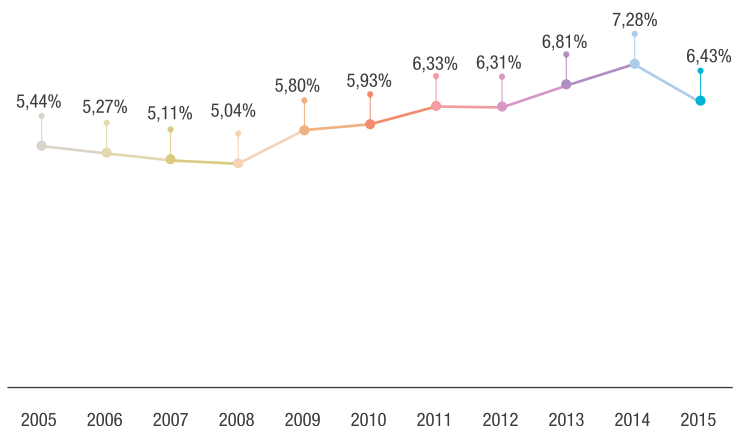
En 2015, la mora al día siguiente se mantuvo en niveles bajos, evidenciando una vez más que la clientela cumple oportunamente con sus obligaciones.

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



La cobertura de la cartera en mora por provisiones asciende a 438.45%. Las provisiones respecto a la cartera bruta alcanzan al 6.43%.

Evolución de provisiones/cartera bruta
Al cierre de gestión



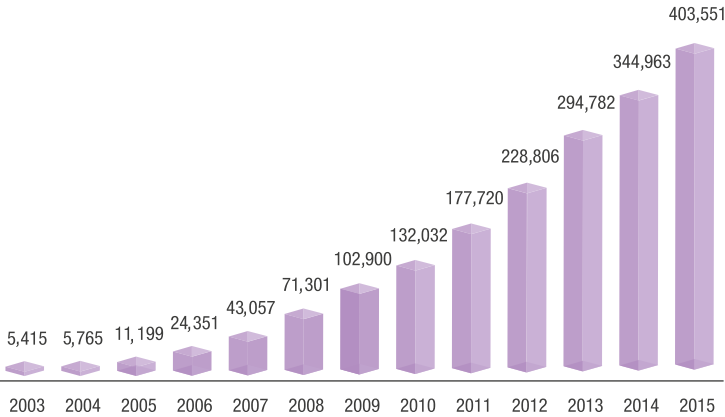
3.2 Captaciones y otras fuentes de financiamiento

Captaciones

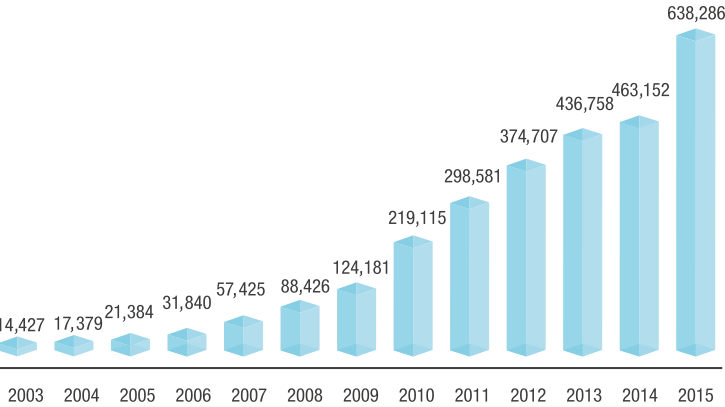
- En el 2015, se evidenció el incremento en los depósitos en 28.9% respecto a 2014, alcanzando un total de 1,041.8 millones de dólares.
- Las captaciones del público en cuenta de ahorro se incrementaron en 58.6 millones de dólares, con un crecimiento del 17% respecto a 2014, alcanzando un saldo total en cuentas de ahorro de 403 millones de dólares y un monto promedio de ahorro de 519 dólares.
- Los depósitos a plazo fijo (DPF) del público se incrementaron en 175 millones de dólares, con un crecimiento de 27% respecto a 2014, alcanzando un saldo total en DPF de 638.3 millones de dólares y un depósito promedio de 48,336 dólares.

- El número de clientes de cuenta de ahorro y DPF creció en 28.9% respecto a 2014, alcanzando a 910 mil clientes al cierre de gestión.
- El 98% de las cuentas de ahorro y el 53% de los DPF corresponden a depósitos hasta 5,000 dólares.
- El saldo de los depósitos en bolivianos representa el 80.38% 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 depósitos a plazo fijo
(en millones de \$us)
Al cierre de gestión



Estratificación entre cuentas de ahorro y DPF (en \$us)
Al 31 de diciembre de 2015

Rango (\$us)	Cajas de Ahorro*		DPF*	
	Monto (Bs)	Nº Cuentas	Monto (Bs)	Nº Cuentas
Hasta \$us 1,000	255,549	744,406	6,842	4,265
Entre \$us 1,001 hasta \$us 5,000	616,962	39,517	45,572	2,665
Entre \$us 5,001 hasta \$us 50,000	1,390,475	16,596	318,455	4,348
Entre \$us 50,001 hasta \$us 100,000	205,654	453	220,161	429
Entre \$us 100,001 hasta \$us 500,000	197,684	164	985,807	929
Mayores a \$us 500,000	189,365	13	2,747,761	406
Total	2,855,689	801,149	4,324,598	13,042









Calificaciones
de Desempeño
Financiero y Social

Calificaciones de Desempeño Financiero y Social

4.1 Desempeño financiero

Las calificaciones de desempeño financiero constituyen evaluaciones realizadas por entidades independientes sobre riesgo inherente a las

operaciones de **Banco FIE**, cumpliendo requisitos normativos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

AESA RATINGS <i>Calificadora de Riesgo asociada a FitchRatings®</i>		
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 Serie A y B	AA	AA2
“Bonos Banco FIE 1” Emisión 1 por Bs. 300,0 millones Serie A, B	AA+	AA1
“Bonos Banco FIE 1” Emisión 2 por Bs. 250,0 millones Serie A, B y C	AA+	AA1
“Bonos Banco FIE 1” Emisión 3 por Bs. 150,0 millones Serie A, y B	AA+	AA1
“Bonos Banco FIE 2” Emisión 1 por Bs.200,0 millones Serie A y B	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

Moody's	
Calificaciones	Moody's
Banco FIE	
Categoría	Calificación De Moody's
Emisor	Aa1.bo
Deuda de Largo Plazo Moneda Local	Aa1.boLP
Deuda de Corto Plazo Moneda Local	B0-1
Deuda de Largo Plazo Moneda Extranjera	Aa2.boLP
Deuda de Corto Plazo Moneda Extranjera	B0-1
Bonos Banco FIE 1 - Emisión 1	Aa1.boLP
Bonos Banco FIE 1 - Emisión 2	Aa1.boLP
Bonos Banco FIE 1 - Emisión 3	Aa1.boLP
Bonos Subordinados Banco FIE 2	Aa3. boLP
Perspectiva	Estable

4.2 Calificaciones de Desempeño Social y de Desempeño de RSE

De acuerdo a reglamentación de ASFI, las entidades financieras reguladas deben realizar cada año la calificación de Desempeño de

RSE. Por tanto, **Banco FIE**, considerando como complementarias las calificaciones de Desempeño de RSE y de Desempeño Social, presenta ambas anualmente.







Dictamen
del auditor
independiente y
estados financieros

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 1 de febrero de 2016

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

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 2 de febrero de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

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

En nuestra opinión, los estados financieros 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 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras.

ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio

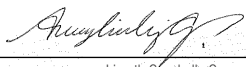
MAT. PROF. Nº CAUB-9324
MAT. PROF. Nº CAULP-3690

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Nota	2015	2014
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	929.820.089	757.696.435
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	856.994.830	571.795.297
Cartera		7.913.290.519	6.894.974.768
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	7.996.401.183	7.010.749.373
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	64.755.160	50.531.473
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	47.601.001	37.693.672
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		40.352.276	43.436.428
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		3.471.320	1.576.964
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		3.856.958	3.502.326
Productos devengados por cobrar cartera		78.877.584	74.084.394
Previsión para cartera incobrable	2.3b), 8.b)	(322.024.963)	(326.599.862)
Otras cuentas por cobrar	2.3 d), 8.d)	66.922.235	51.710.077
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	-	2
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	65.271.169	28.085.639
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	98.156.467	81.325.783
Otros activos	2.3.g), 8.g)	86.779.287	36.402.525
TOTAL DEL ACTIVO		10.017.234.596	8.421.990.526
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i)	7.383.484.446	5.725.132.585
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j)	2.778.843	2.609.037
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k)	519.930.222	466.793.165
Otras cuentas por pagar	8.l)	263.028.903	281.944.707
Previsiones	2.3 h), 8.m)	202.736.397	193.816.429
Valores en circulación	8.n)	570.954.900	675.174.555
Obligaciones subordinadas	8.o)	168.247.285	175.123.173
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.p)	118.119.737	215.735.116
TOTAL DEL PASIVO		9.229.280.733	7.736.328.767
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	9.a)	423.929.000	381.857.600
Aportes no capitalizados	9.b)	116.006	116.006
Reservas	9.c)	235.985.996	191.272.554
Resultados acumulados	9.d)	127.922.861	112.415.599
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		787.953.863	685.661.759
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10.017.234.596	8.421.990.526
CUENTAS CONTINGENTES	8.b), 8.w)	51.511.406	54.574.305
CUENTAS DE ORDEN	8.x)	17.752.805.971	16.495.307.078

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 a.i.



 Fernando López A.
 Gerente Nacional de Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Nota	2015	2014
		Bs	Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.q)	1.123.932.148	1.091.386.988
Gastos financieros	2.3.m), 8.q)	(246.866.778)	(211.007.144)
Resultado financiero bruto		877.065.370	880.379.844
Otros ingresos operativos	8.t)	59.172.612	59.004.361
Otros gastos operativos	8.t)	(23.892.005)	(16.829.038)
Resultado de operación bruto		912.345.977	922.555.167
Recuperación de activos financieros	8.r)	368.425.902	337.224.469
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s)	(401.934.478)	(442.346.796)
Resultado de operación después de incobrables		878.837.401	817.432.840
Gastos de administración	8.v)	(684.466.290)	(614.116.951)
Resultado de operación neto		194.371.111	203.315.889
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		139.416	260.099
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		194.510.527	203.575.988
Ingresos extraordinarios	8.u)	4.503.991	5.003.269
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		199.014.518	208.579.257
Ingresos de gestiones anteriores	8.u)	1.007.930	522.859
Gastos de gestiones anteriores	8.u)	(10.374.576)	(12.114.493)
Resultado antes de impuestos		189.647.872	196.987.623
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3.n)	(61.725.011)	(84.572.024)
Resultado neto del periodo		127.922.861	112.415.599

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 a.i.

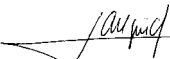

 Fernando López A.
 Gerente Nacional de Finanzas




BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Capital pagado	Aportes para futuros aumentos de capital	Aportes no capitalizados		legal	obligatorias	Reservas		Resultados Acumulados	Total
			Donaciones no capitalizables	Total			voluntarias	Total		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
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)	-	-	-	-	-	-
Reinversión de utilidades de gestión 2012 aprobado por la Junta General Extraordinaria 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
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2014 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015	-	-	-	-	11.241.560	-	-	11.241.560	(11.241.560)	-
Constitución de Reservas Voluntarias No Distribuibles autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015	-	-	-	-	-	-	33.471.882	33.471.882	(33.471.882)	-
Constitución de aportes irrevocables pendientes de capitalización aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015	-	42.071.400	-	42.071.400	-	-	-	-	(42.071.400)	-
Constitución de Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social en cumplimiento al Decreto Supremo 2137 del 9 de octubre de 2014 aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.744.936)	(6.744.936)
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2014 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	(18.885.821)	(18.885.821)
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015, según comunicación ASFI/DSR II/ R-35770/2015 de 09/03/2015 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.	42.071.400	(42.071.400)	-	(42.071.400)	-	-	-	-	-	-
Resultado neto correspondiente a la gestión terminada el 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	-	-	-	127.922.861	127.922.861
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>423.929.000</u>	<u>-</u>	<u>116.006</u>	<u>116.006</u>	<u>59.860.329</u>	<u>18.783.643</u>	<u>157.342.024</u>	<u>235.985.996</u>	<u>127.922.861</u>	<u>787.953.863</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 a.i.


 Fernando López A.
 Gerente Nacional de Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	2015	2014
	Bs	Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	127.922.861	112.415.599
- Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(84.579.229)	(75.620.030)
- Cargos devengados no pagados	246.712.069	191.916.808
- Previsiones para desvalorizaciones	3.616.026	3
- Previsiones para incobrables y activos contingentes	37.483.258	108.534.028
- Provisiones o provisiones para beneficios sociales	32.235.576	28.614.432
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	61.725.011	84.572.024
- Depreciaciones y amortizaciones	20.822.139	16.988.790
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	445.937.711	467.421.654
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	74.084.395	68.012.071
- Inversiones temporarias y permanentes	1.535.635	1.791.477
- Obligaciones con el público	(179.674.619)	(126.613.349)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(5.517.835)	(6.401.600)
- Otras obligaciones (bonos y subordinadas)	(6.724.354)	(5.994.073)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(16.072.158)	(10.121.510)
- Bienes realizables	(2.938.794)	3
- Otros activos -partidas pendientes imputación	(26.928.617)	(9.735.594)
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(100.265.551)	(47.786.507)
Flujo neto obtenido en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	183.435.813	330.572.572
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	310.228.018	221.949.740
- Depósitos a plazo hasta 360 días	511.144.265	(11.073.204)
- Depósitos a plazo por más de 360 días	684.046.231	193.600.797
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	98.663.257	19.326.196
- A mediano y largo plazos	(45.239.036)	(162.546.571)
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	169.806	(2.144.939)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	(12.610.840)	7.278.899
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el periodo:		
- a corto plazo	(108.484.515)	(138.283.933)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(5.731.867.188)	(5.149.677.973)
- Créditos recuperados en el periodo	4.798.977.644	4.509.710.090
Flujo neto obtenido en actividades de intermediación	505.027.642	(511.860.898)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Títulos valores en circulación	(104.000.000)	(30.000.000)

continúa en página siguiente

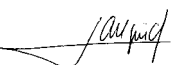


BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (Banco FIE S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014


viene de la página anterior

	2015	2014
	Bs	Bs
- Obligaciones subordinadas	(6.860.000)	43.140.000
Cuentas de los accionistas:		
- Pago de dividendos	(18.885.821)	(14.949.954)
- Constitución Fondo de garantía	(6.744.936)	-
	<u>(136.490.757)</u>	<u>(1.809.954)</u>
Flujo neto obtenido en actividades de financiamiento		
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	(282.141.130)	(221.986.210)
- Inversiones permanentes	(36.606.945)	306.806.172
- Bienes de uso	(34.667.546)	(12.995.994)
- Bienes diversos	446.230	200.760
- Cargos diferidos	(26.879.653)	-
	<u>(379.849.044)</u>	<u>72.024.728</u>
Flujo neto aplicados a actividades de inversión		
Incremento de fondos durante el periodo	172.123.654	(111.073.552)
Disponibilidades al inicio del periodo	757.696.435	868.769.987
Disponibilidades al cierre del periodo	<u>929.820.089</u>	<u>757.696.435</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 a.i.



 Fernando López A.
 Gerente Nacional de Finanzas

BANCO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A.

(Banco FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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 270 oficinas, conformadas por 1 oficina central, 8 sucursales, 142 agencias, 19 oficinas externas, 5 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de impuestos municipales y nacionales, 1 ventanilla de cobranza exclusiva para el cobro de servicios de YPF, 54 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de servicios de ENTEL, 38 ventanillas de cobranza exclusivas para el cobro de servicios de TELECEL y 2 oficinas feriales. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 96 en el departamento de La Paz, 52 en el departamento de Santa Cruz, 12 en el departamento del Beni, 3 en el departamento de Pando, 36 en el departamento de Cochabamba, 17 en el departamento de Chuquisaca, 23 en el departamento de Tarija, 21 en el departamento de Potosí y 10 en el departamento de Oruro. Su planta ejecutiva operativa y administrativa alcanza a 3.551 trabajadores/as.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

Durante la gestión 2015 la economía mundial¹ registró un crecimiento de 2,4%, presentando una ligera reducción respecto al crecimiento de 2,6% alcanzado durante la gestión 2014, en un contexto de desaceleración de las economías emergentes — cuya expansión pasó de 4,3% en la gestión 2014 a 3,8% en la gestión 2015 — y de expansión en los países desarrollados, que si bien presentan tasas inferiores a las de los países en desarrollo, incrementaron su crecimiento de 1,7% en la gestión 2014 a 1,9% en la gestión 2015.

A nivel específico las cifras de la CEPAL muestran que América Latina y el Caribe registró una contracción del Producto Interno Bruto de 0,4% durante la gestión 2015, revirtiendo el escenario de crecimiento observado durante la gestión 2014 (1,2%). El referido comportamiento durante la gestión 2015 fue el resultado de la importante contracción económica de Brasil (3,5%) y Venezuela (7,1%), que fue parcialmente compensada por el crecimiento registrado en el resto de las economías de América Latina y el Caribe, destacándose el crecimiento de República Dominicana (6,6%), Panamá (5,9%), Bolivia (4,5%). Por su parte, durante la gestión 2015 México y Argentina presentaron crecimientos de 2,5% y 2,0% respectivamente.

En el caso particular de la economía boliviana, según datos del Instituto Nacional de Estadística (INE), durante los primeros ocho meses de la gestión 2015 la actividad económica registró un crecimiento de 4,36% con relación a similar período de la gestión 2014. Específicamente se destacó el desempeño de las actividades de: Electricidad, gas y agua; Transporte y almacenamiento; Construcción; Establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles; Agricultura, pecuario, silvicultura, caza y pesca; que alcanzaron crecimientos de 6,91%, 5,88%, 5,30%, 5,16% y 4,76%, respectivamente.

Entre enero y noviembre de la gestión 2015, las exportaciones ascendieron a US\$ 8.244,3 millones, registrando una disminución de 31,8% con relación a similar período de la gestión 2014. Asimismo, las importaciones alcanzaron un nivel de US\$ 8.698,4 millones con una disminución de 9,5% con relación al mismo período de la gestión 2014.

En este contexto, a diciembre del año 2015 las reservas internacionales netas llegaron a US\$ 13.056 millones y la base monetaria alcanzó un monto equivalente a US\$ 10.432 millones, registrando una disminución de 13,7% y un incremento de 16,8%, respectivamente, con relación a diciembre de 2014. El saldo de la deuda externa pública a noviembre de 2015 fue de US\$ 6.174,7 millones, ubicándose 7,64% por encima del nivel registrado a diciembre de 2014.

De acuerdo con las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística, la inflación acumulada registrada durante la gestión 2015 fue de 2,95%. Específicamente se destacan los incrementos de precios de: Salud (6,15%); Vivienda, agua, electricidad, gas y otros combustibles (4,79%); Educación (4,54%); Restaurantes y hoteles (4,53%), Muebles y artículos domésticos para el hogar y gastos corrientes de conservación de la vivienda (3,35%); y Bebidas alcohólicas y tabaco (3,10%).

Según información del Banco Central de Bolivia, a diciembre de 2015 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a US\$ 22.958 millones, 14,89% más que los registrados a diciembre de 2014. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y UFV, representaron el 83,73%, presentando un incremento respecto a la participación de 82,62% registrada a diciembre de 2014.

En la misma línea, durante la gestión 2015 la cartera del sistema financiero creció 17,18%, alcanzado el nivel de US\$ 16.802 millones. De este total, 95,25% está denominado en moneda nacional y UFV, reflejando un incremento con relación a la participación de 92,30% a diciembre de 2014.

Específicamente a nivel de Entidades de Intermediación Financiera miembros de ASOFIN, 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 2015 los depósitos del público y la cartera registraron

crecimientos de 15,70% y 11,44%, llegando a US\$ 4.063 millones a US\$ 4.574 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 2015 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 lo relativo a los riesgos a los que se encuentra expuesto **Banco FIE S.A.**, los mismos son gestionados bajo un enfoque integral, alineado a las directrices emitidas por el ente regulador y con el debido seguimiento y control por parte del Comité de Gestión Integral de Riesgos.

Riesgo Estratégico: El Riesgo Estratégico en **Banco FIE S.A.** es administrado a través de la gestión de los factores internos y externos y tendencias en el entorno competitivo de la institución, que podrían afectar el cumplimiento de las estrategias establecidas por el Banco, buscando identificar el impacto actual y futuro en los ingresos y el capital mediante la emisión de reportes periódicos que proporcionan información orientada a la toma de decisiones estratégicas en el corto, mediano y largo plazo.

Durante la gestión 2015 se fortalecieron los componentes formales orientados a la gestión del riesgo estratégico a través del desarrollo, aprobación e implementación de políticas y normas, incluyendo la automatización de la generación de reportes para su correspondiente monitoreo y se mantuvo un nivel de riesgo medio a bajo, considerando la posición competitiva y proyección estratégica.

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

Durante la gestión 2015 se desarrolló la metodología de pérdida esperada y de evaluación del riesgo de sobreendeudamiento de deudores (prestatarios), los mismos que serán aplicados en la gestión 2016.

Riesgo operativo: **Banco FIE S.A.**, efectúa la gestión de Riesgo Operativo con dos enfoques: cualitativo y cuantitativo. En el primero, sobre la base de sus líneas de negocio, actividades de soporte y procesos críticos determinados, realiza la identificación y evaluación de las amenazas y vulnerabilidades que pueden dar lugar a eventos de riesgo operativo, los cuales son registrados sistemáticamente para la cuantificación de sus impactos y frecuencias y de esta forma determinar los riesgos que requieran de mayor control y mitigación. Para el segundo enfoque, se mantiene una base de eventos de riesgo operativo, misma que es dinámica en el tiempo y permite generar datos históricos sobre eventos relacionados a fraudes, errores operativos, eventos de interrupción, etc., de tal forma que se pueda obtener información cuantitativa para la gestión de este riesgo.

Dentro de la gestión de este riesgo, se incluye la evaluación de los riesgos legal, tecnológico y aquellos relacionados con el buen gobierno corporativo.

Riesgo de liquidez: El objetivo fundamental de la gestión del riesgo de liquidez consiste en garantizar la capacidad de **Banco FIE S.A.** para hacer frente a los compromisos de pago, como negocio en funcionamiento, tanto en condiciones normales, como en condiciones excepcionales (crisis), presentando un perfil prudente en su administración. Para la gestión del riesgo de liquidez, el Banco cuenta con herramientas y modelos específicos cuyos supuestos y metodología de construcción son sujetos de revisión constante y responden al dinamismo del negocio; en ese sentido, el Banco realiza seguimiento a los límites prudenciales aprobados por Directorio, así como el monitoreo de los requerimientos de liquidez. 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, el cual es sujeto a pruebas para revalidar su eficiencia.

Riesgo de mercado: **Banco FIE S.A.** cuenta con un marco formal para la gestión del riesgo de tipo de cambio adecuado al contexto económico del País. El Banco mantiene una estrategia de prudencia en la gestión de este riesgo, buscando mantener posiciones favorables o en función de la coyuntura económica del País así como de las potenciales presiones por variables externas.

Respecto al riesgo de tasas de interés, durante la gestión 2015, la entidad, ha realizado estudios que permitan fortalecer su gestión, así como su marco formal, habiendo realizado esfuerzos para lograr la automatización de algunos de los procesos de evaluación y medición, los mismos que serán implementados durante el primer trimestre de 2016. De los análisis efectuados, se evidencia que la administración mantiene un perfil de riesgo de tasas de interés medio-bajo, el mismo que es acompañado por una prudente gestión de la estructura de calce entre activos y pasivos, que reduce el impacto de movimientos adversos no esperados de las tasas de interés de mercado.

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 2015, se pueden resaltar las siguientes:

Continuidad en el trabajo con el sector de micro, pequeña y mediana empresa, con un crecimiento durante la gestión 2015 equivalente al 14,12% en el monto de cartera bruta, registrando un crédito promedio activo de US\$ 4.360 y una tasa de interés activa de 14,78% en promedio.

El Banco no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 34,92% de la cartera corresponde al segmento pequeña y mediana empresa, con préstamos mayores a US\$ 20.000 y sólo 5,11% de la cartera se encuentra concentrada en los 100 mayores prestatarios. La cartera en mora al día siguiente se situó en 1,79% de la cartera bruta y la cartera reprogramada sólo alcanzó a 0,58%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada a diciembre de 2015 fue de US\$ 12,6 millones, equivalente al 1,06% de la cartera bruta y al 0,25% del monto desembolsado históricamente.

Por otro lado, la participación de la cartera en moneda nacional respecto a la cartera total, pasó de 94,43% en diciembre de 2014, a 96,80% en diciembre de 2015.

En fecha 18 de febrero de 2014 ASFI emitió la Resolución ASFI N° 076/2014 que dispuso un período 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; período 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 contempló específicamente a los prestatarios afectados en: departamentos de Cochabamba, La Paz, Beni y Pando; Gobiernos Municipales de Chuquisaca y Potosí; y Municipio de Yapaacani.

¹ De acuerdo al documento Balance Preliminar de las *Economías de América Latina y el Caribe - 2015*, publicado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)



En operaciones pasivas, durante la gestión 2015 **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 801.308 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 502. 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 28,92%. Por otro lado, la participación de las obligaciones con el público en moneda nacional respecto al total de obligaciones con el público, pasó de 91,60% en diciembre de 2014 a 93,06% en diciembre de 2015.

A diferencia del sistema financiero considerado de forma agregada, a diciembre de 2015 las captaciones del público en **Banco FIE S.A.** ascendieron a Bs 7.147 millones y la cartera bruta a Bs 8.156 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; se mantuvo también el pago de la Renta Dignidad a los ciudadanos y ciudadanas de la tercera edad, así como el envío de giros a nivel nacional y el pago de remesas provenientes del exterior. Asimismo, se mantuvo el convenio con la Empresa Nacional de Telecomunicaciones (ENTEL) para la prestación de servicios de cobranza a través de 54 Ventanillas de Cobranza instaladas en oficinas de atención al público de esa empresa.

Adicionalmente, en el transcurso de la gestión 2015 se firmó un convenio con Telefónica Celular de Bolivia S.A. (TELECEL) para la prestación de servicios de cobranza, habiéndose abierto 40 ventanillas para este fin.

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 2015 un ROE y ROA de 17,78% y 1,40%, 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 360,04%.

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

El 13 de febrero de 2015 se realizó el pago de la quinta 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 2014 que fueron reinvertidas durante el mes de febrero de la gestión 2015.

En el marco de lo establecido en el Decreto Supremo N° 2137 de fecha 9 de octubre de 2014, la Junta de Accionistas de **Banco FIE S.A.** celebrada en fecha 12 de febrero de 2015 determinó destinar seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISP). En consecuencia, en fecha 30 de marzo de 2015 **Banco FIE S.A.** procedió con la constitución del FOGAVISP por el importe de Bs 6.744.935,96

En fecha 2 de diciembre de 2015 se promulgó el Decreto Supremo N° 2614 que determina en seis por ciento (6%) el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2015 que los Bancos Múltiples deben destinar para el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, en cumplimiento de su función social en el marco del Artículo N° 115 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros. En el caso de **Banco FIE S.A.** el 6% de las utilidades netas de la gestión 2015 alcanza a un importe de Bs7.675.371,68.

Con el objetivo de actualizar y mejorar la plataforma informática (CORE Bancario) con que opera **Banco FIE S.A.**, luego de la fase de conceptualización ejecutada durante la gestión 2014, en febrero de 2015 se dio inicio a la fase de desarrollo e implementación, prevista para las gestiones 2015 y 2016.

En fecha 11 de mayo de 2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) inició una inspección ordinaria de riesgo de liquidez, mercado y gobierno corporativo, misma que concluyó el 29 de mayo de 2015. En fecha 25 de mayo de 2015 ASFI inició una inspección ordinaria de riesgo de crédito, misma que concluyó el 10 de julio de 2015. En fecha 10 de agosto de 2015 ASFI inició una inspección ordinaria de riesgo operativo, misma que concluyó el 4 de septiembre de 2015. En atención a las observaciones emitidas por ASFI, **Banco FIE S.A.** generó planes de acción para subsanar las observaciones, los cuales se encuentran en proceso de aplicación.

En fecha 14 de agosto de 2015 se celebró la Junta General Extraordinaria de Accionistas de **Banco FIE S.A.** que aprobó el Programa de Emisiones de Bonos denominado “BONOS BANCO FIE 2” por un monto de Bs600 millones; asimismo, la mencionada Junta aprobó la primera emisión dentro del referido Programa de Emisiones, denominada “BONOS BANCO FIE 2 – EMISIÓN 1” por un monto de Bs200 millones. En el mes de septiembre de 2015 se iniciaron los trámites para la inscripción del Programa de Emisiones de Bonos y de la primera emisión en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de ASFI y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. En fecha 31 de diciembre de 2015 ASFI emitió la Resolución de Autorización e Inscripción del referido Programa en el RMV de ASFI, encontrándose aún en trámite la inscripción de la mencionada Emisión.

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 2014, 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 2015:

(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 2015:

(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 2015 y 2014, **Banco FIE S.A.** registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2015		31/12/2014	
	Bs	%	Bs	%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (*)	229.676.800	54,18%	206.882.500	54,18%
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	45.829.300	10,81%	41.281.400	10,81%
CPP Incofin c.v.s.o.	44.511.400	10,50%	40.093.900	10,50%
OIKOCREDIT	29.488.900	6,96%	26.560.700	6,96%
IMPULSE Microfinance Investment Fund	20.824.000	4,91%	18.758.300	4,91%
Fundación PROFIN	13.231.100	3,12%	11.918.500	3,12%
Raúl Adler Kavlin	13.323.900	3,14%	12.002.800	3,14%
Walter Brunhart Frick	5.812.100	1,37%	5.235.700	1,37%
Federico Rück - Uriburu Pinto	-	0,00%	4.724.800	1,24%
Ericka Rück - Uriburu Crespo	5.246.500	1,24%	-	0,00%
Organización Intereclesiástica para la Coop. al Desarrollo (ICCO)	4.106.000	0,97%	3.697.900	0,97%
Peter Brunhart Gassner	3.772.400	0,89%	3.398.000	0,89%
Peter Brunhart Frick	2.933.700	0,69%	2.643.400	0,69%
María del Pilar Ramírez Muñoz	2.356.100	0,56%	2.120.500	0,56%
Fundación Walter Berta	842.200	0,20%	758.100	0,20%
María Eugenia Butrón Berdeja	864.300	0,20%	780.200	0,20%
Maria Gerta Bicker	773.800	0,18%	698.100	0,18%
Roland Brunhart Pfiffner	336.500	0,08%	302.800	0,08%
Total	423.929.000	100,00%	381.857.600	100,00%

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

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluidas en el Manual de Cuentas para 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 N°. 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 2015 y 2014, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2014 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 2015 equivalente a Bs2,09888 por UFV (al 31 de diciembre de 2014 de Bs2,01324).

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 fecha 18 de diciembre de 2013 se promulgó el Decreto Supremo N°1842 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social. Para Bancos Múltiples, el referido Decreto Supremo determina un plazo de cinco años para alcanzar un nivel mínimo del 60% del total de la cartera entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social; la cartera destinada al sector productivo deberá ser cuando menos 25% del total de la cartera. En enero de 2014 la ASFI emitió el reglamento de operaciones de crédito de vivienda de interés social. En fecha 9 de julio de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N° 2055 que, entre otras disposiciones, establece el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo, las cuales están siendo aplicado por **Banco FIE S.A.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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%
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 MNUFV						
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (y Contingentes)		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%
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 Bs180.868.069 y Bs154.047.567 al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, se tiene constituida una previsión genérica de Bs141.156.894 y Bs172.552.295, respectivamente, que incluye una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional por Bs117.046.877 y Bs115.609.044, respectivamente.

Por otra parte, **Banco FIE S.A.** ajustó el porcentaje aplicable a la constitución de Previsiones Genéricas para Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos – Riesgo de Contagio, considerando el Factor de Riesgo de Contagio Estimado, definido en el Manual de Políticas y Normas para la Gestión de Previsiones para Incobrabilidad de la Cartera de Créditos que fue modificado en el mes de diciembre de 2015. En ese sentido, si no se hubiese efectuado la modificación mencionada, las Previsiones Genéricas para Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos – Riesgo de Contagio hubieran alcanzado un nivel de Bs29.410.462,97 por encima del nivel constituido al 31 de diciembre de 2015.

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, vigentes a la fecha, 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 2015 y 2014, se ha constituido la previsión cíclica por Bs91.757.973 y Bs84.211.973, respectivamente. En la gestión 2012 se concluyó con la constitución de esta previsión de acuerdo al cronograma de la ASFI. Las referidas previsiones incluyen previsiones cíclicas adicionales por Bs20.515 y Bs23.150 respectivamente, con relación a lo requerido por la ASFI en su normativa vigente.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs110.858.972 y Bs109.486.972, respectivamente, registrando estos importes en cuentas del pasivo.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs119.452 y Bs117.484, 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 al monto original del depósito actualizado 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.

Los depósitos a plazo, se valúan al monto original del depósito actualizado 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.

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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, el Banco ha constituido una previsión para inversiones permanentes por Bs227.717 y Bs224.047, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, por Bs3.674.907 y Bs587.903, 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 2015 y 2014 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 incurrían.

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

g) Otros activos

Comprende los bienes diversos valuados a su costo de adquisición. Los programas y aplicaciones informáticas están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta en función a la duración de los contratos de licencia, no pudiendo el plazo de amortización exceder de 5 años.

Para los gastos de organización se amortizan en no más de cuarenta y ocho cuotas mensuales iguales a partir del mes siguiente en que se originó el gasto o finalizó el proyecto; considerando que el Proyecto de cambio de la plataforma informática (CORE Bancario) de Banco FIE S.A. durará más de seis meses, estos gastos se agrupan por períodos no superiores al mencionado plazo y se amortizan a partir de los seis meses en que se incurrió en el primer gasto.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados se amortizan mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler, a partir del mes siguiente al de la incorporación.

h) Provisiones y previsiones

Las previsiones y provisiones, en el activo como en el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, 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.

En fecha 29 de diciembre de 2015 mediante Ley N° 771 se modifica el artículo 51° ter de la Ley 843, estableciendo un nuevo tratamiento aplicable a las Entidades de Intermediación Financiera reguladas por ASFI, en lo relativo a la aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas AA-IUE. Las Entidades de Intermediación Financiera cuyo coeficiente de rentabilidad respecto de su patrimonio exceda el 6%, estarán gravadas con la AA-IUE del veintidós por ciento (22%) a partir de la gestión 2016.

Mediante Ley 549 de fecha 23 de julio de 2014 se modifica e incorpora en el Artículo N 45° de la Ley N° 843 de 20 de mayo de 1986 el tratamiento de “Precios de Transferencia en Operaciones entre Partes Vinculadas”. Asimismo, mediante D.S. N° 2227 de fecha 31 de diciembre del 2014 se reglamenta la aplicación del Artículo N 45° de la Ley 843 mencionado en líneas precedentes. En fecha 30 de abril de 2015 mediante Resolución Normativa de Directorio RND N° 10-0008-15 de fecha 30 de abril del 2015, la Administración Tributaria establece el marco operativo para las empresas que realizan operaciones con partes vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco cargó a resultados Bs41.150.007 y Bs56.381.349, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas y Bs20.575.004 y Bs28.190.675, 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 2015 y 2014, el Banco provisionó Bs120.455 y Bs501.928 respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera. En el marco de lo establecido en la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012 el IVME estuvo vigente únicamente hasta el 5 de diciembre de 2015.

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 el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2014.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto, por los siguientes, en el marco de la normativa vigente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - entidades bancarias -	434.177.508	161.229.669
Bancos y corresponsales del país	32.665	32.665
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	430.942.334	417.117.500
	<u>865.152.507</u>	<u>578.379.834</u>

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	844.388.077	757.696.435
Inversiones temporarias	718.390.777	426.109.256
Cartera vigente	2.880.740.479	2.606.832.370
Cartera reprogramada vigente	10.120.599	9.304.196
Productos devengados por cobrar cartera	78.874.655	74.082.043
Previsión específica para cartera vigente	(29.368.418)	(27.390.610)
Inversiones permanentes	27.715.796	13.745.153
Otras cuentas por cobrar	65.400.879	50.429.330
Otros activos	71.683.353	35.366.138
Total activo corriente	4.667.946.197	3.946.174.311
Activo no corriente		
Disponibilidades	85.432.012	-
Inversiones temporarias	138.604.053	145.686.041
Cartera vigente	5.115.660.704	4.403.917.003
Cartera reprogramada vigente	30.231.677	34.132.232
Cartera vencida	64.755.160	50.531.473
Cartera reprogramada vencida	3.471.320	1.576.964
Cartera ejecución	47.601.001	37.693.672
Cartera reprogramada en ejecución	3.856.958	3.502.326
Productos devengados por cobrar cartera	2.929	2.351
Previsión específica para cartera vigente	(40.117.271)	(40.173.859)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(111.382.380)	(86.483.098)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(141.156.894)	(172.552.295)
Inversiones permanentes	37.555.373	14.340.486
Otras cuentas por cobrar	1.521.356	1.280.747
Bienes realizables	-	2
Bienes de uso	98.156.467	81.325.783
Otros activos	15.095.934	1.036.387
Total activo no corriente	5.349.288.399	3.496.131.483
Total Activo	10.017.234.596	8.421.990.526
	2015	2014
	Bs	Bs
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	2.890.445.896	2.231.652.192
Obligaciones con instituciones fiscales	2.778.843	2.609.037
Obligaciones con entidades de segundo piso	61.261.597	76.698.097
Obligaciones con entidades financieras del país	226.190.232	90.228.747
Financiamientos entidades del exterior	36.415.167	52.536.167
Cargos financieros devengados por pagar	5.230.670	5.517.835
Previsiones	91.441	88.605
Otras cuentas por pagar	172.692.168	200.271.523
Valores en circulación	8.247.285	109.174.555
Obligaciones subordinadas	180.954.900	8.263.173
Obligaciones con empresas con participación estatal	110.281.957	125.440.870
Total pasivo corriente	3.694.590.156	2.902.480.801
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	4.493.038.550	3.493.480.393
Obligaciones con entidades de segundo piso	78.597.222	139.858.819
Obligaciones con entidades financieras del país	96.000.000	49.303.000
Financiamientos entidades del exterior	16.235.334	52.650.500
Previsiones	202.644.956	193.727.824
Otras cuentas por pagar	90.336.735	81.673.184
Valores en circulación	160.000.000	566.000.000
Obligaciones subordinadas	390.000.000	166.860.000
Obligaciones con empresas con participación estatal	7.837.780	90.294.246
Total pasivo no corriente	5.534.690.577	4.833.847.966
Total Pasivo	9.229.280.733	7.736.328.767
Patrimonio neto	787.953.863	685.661.759
Total Pasivo y Patrimonio Neto	10.017.234.596	8.421.990.526

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

1° de enero de 2016:

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	700.866.600	20.579.500	37.752.621	85.189.356	85.432.012	-	929.820.089
Inversiones temporarias	466.785.730	37.737.748	61.018.819	147.634.825	138.604.052	-	851.781.174
Cartera vigente	441.464.459	482.101.627	694.904.275	1.272.390.717	1.969.009.413	3.176.882.968	8.036.753.459
Cuentas por cobrar	5.417.285	-	-	-	1.521.356	-	6.938.641
Inversiones permanentes	-	-	6.860.000	20.580.000	13.720.000	23.850.897	65.010.897
Otras operaciones activas	132.283.042	6.088.024	(749.787)	49.041.356	(19.632.976)	(40.099.323)	126.930.336
Activos	1.746.817.116	546.506.899	799.785.928	1.574.836.254	2.188.653.857	3.160.634.542	10.017.234.596
Obligaciones con el público	211.885.121	360.832.478	646.670.441	1.436.264.575	1.699.092.160	2.793.946.390	7.148.691.165
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	10.811.111	26.651.875	21.798.611	42.097.222	36.500.000	139.858.819
Obligaciones con entidades financieras del país	145.581.004	20.619.228	58.690.000	1.300.000	26.000.000	70.000.000	322.190.232
Financiamiento entidades del exterior	12.405.167	-	-	24.010.000	6.574.167	9.661.167	52.650.501
Otras cuentas por pagar	123.534.131	-	-	-	-	-	123.534.131
Valores en circulación	-	17.000.000	117.000.000	42.000.000	59.000.000	331.000.000	566.000.000
Obligaciones subordinadas	-	6.860.000	-	-	40.000.000	120.000.000	166.860.000
Otras operaciones pasivas	244.685.479	24.509.826	4.151.020	25.394.068	27.867	292.953.824	591.722.084
Obligaciones con empresas con participación estatal	82.569.262	1.307.048	22.140.070	3.919.641	7.837.780	-	117.773.801
Pasivos	820.660.164	441.939.691	877.303.406	1.554.686.895	1.880.629.196	3.654.061.381	9.229.280.733
Total cuentas contingentes	8.146.174	8.969.314	12.182.903	10.171.189	12.025.370	16.456	51.511.406
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	934.303.126	113.536.522	(65.334.575)	30.320.548	320.050.031	(493.410.383)	
Brecha acumulada	934.303.126	1.047.839.648	982.505.073	1.012.825.621	1.332.875.652	839.465.269	

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 de 2 años	Total
Disponibilidades	757.696.435	-	-	-	-	-	757.696.435
Inversiones temporarias	194.183.425	44.102.735	57.904.378	128.409.782	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	1.404.381.611	498.048.967	699.798.707	1.343.945.026	1.909.769.098	2.566.047.117	8.421.990.526
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	674.010.764	426.315.187	613.921.965	1.188.232.885	1.861.683.074	2.972.164.892	7.736.328.767
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	

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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; Maria Eugenia Butron y Ericka Rück – Uriburu, mediante Depósitos a Plazo Fijo por Bs30.630.956 y Bs27.695.374; y mediante Cajas de Ahorro por Bs2.755.100 y Bs1.948.591, respectivamente, las mismas que han originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, para los Depósitos a Plazo Fijo de Bs219.320 y Bs81.584 y para Cajas de Ahorro de Bs40.204 y Bs48.729, respectivamente; asimismo, se tiene un financiamiento con Oikocredit por Bs5.488.000 y Bs10.976.000, respectivamente, contratado en noviembre 2012, que ha originado egresos reconocidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por Bs392.086 y Bs1.024.296, 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 2015:

	Total US\$ Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	122.872.024	444.401	123.316.425
Inversiones temporarias	396.228.904	7.573.106	403.802.010
Cartera	126.309.736	-	126.309.736
Otras cuentas por cobrar	18.361.104	-	18.361.104
Inversiones Permanentes	41.362.084	-	41.362.084
Otros activos	5.271.032	-	5.271.032
Total activo	710.404.884	8.017.507	718.422.391
PASIVO			
Obligaciones con el público	508.032.385	4.067.416	512.099.801
Obligaciones con instituciones fiscales	14.485	-	14.485
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	48.833.691	-	48.833.691
Otras cuentas por pagar	12.540.066	-	12.540.066
Previsiones	103.733.051	19.518	103.752.569
Obligaciones subordinadas	7.007.216	-	7.007.216
Obligaciones con empresas con participación estatal	4.493.611	-	4.493.611
Total pasivo	684.654.505	4.086.934	688.741.439
Posición neta - activa (pasiva)	25.750.379	3.930.573	29.680.952

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2015 de Bs6,86 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2014 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 2015, equivalente en Bs2,09888 (al 31 de diciembre de 2014 de Bs2,01324).

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

- La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Billetes y monedas	188.297.222	223.987.937
Fondos asignados a cajeros automáticos	19.545.976	17.922.276
Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	434.177.508	161.229.669
Bancos y corresponsales del país	277.549.299	264.330.954
Bancos y corresponsales del exterior	10.154.444	90.217.581
Documentos para cobro inmediato	95.640	8.018
	929.820.089	757.696.435

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

- La composición de cartera, productos devengados por cobrar y las provisiones para incobrabilidad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cartera vigente	7.996.401.183	7.010.749.373
Cartera vencida	64.755.160	50.531.473
Cartera en ejecución	47.601.001	37.693.672
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	40.352.276	43.436.428
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	3.471.320	1.576.964
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.856.958	3.502.326
Total cartera bruta	8.156.437.898	7.147.490.236
Previsión específica para cartera	(180.868.069)	(154.047.567)
Previsión genérica para cartera	(141.156.894)	(172.552.295)
Total provisiones	(322.024.963)	(326.599.862)
Productos devengados por cobrar	78.877.584	74.084.394
Total cartera neta	7.913.290.519	6.894.974.768
Previsión específica para activos contingentes	(119.452)	(117.484)
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(110.858.972)	(109.486.972)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(43.431.338)	(40.790.238)
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(48.326.635)	(43.421.735)
Total provisiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	(202.736.397)	(193.816.429)
Cartera contingente	51.511.406	54.574.305

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco ha constituido Bs110.858.972 y Bs109.486.972, respectivamente, como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco ha constituido Bs91.757.973 como previsión cíclica (al 31 de diciembre de 2014 Bs84.211.973). La cual se encuentra expuesta en el pasivo dentro del grupo provisiones.

- La composición de cartera por clase de cartera y las provisiones para incobrabilidad es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015:

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	9.500.000	39.082.981	-	-	(24.319)
PYMES con calificación por mora	22.326.348	909.765.267	1.931.536	12.904.404	(20.328.568)
Microcréditos debidamente garantizados	19.594.551	2.573.826.073	33.722.651	17.194.044	(54.737.266)
Microcréditos no debidamente garantizados	90.507	2.074.472.678	16.956.005	16.912.020	(34.729.589)
Consumo debidamente garantizado	-	695.947.068	7.892.136	1.782.810	(30.276.786)
Consumo No debidamente garantizado	-	726.936.752	6.319.376	1.832.964	(29.289.335)
De vivienda	-	685.402.893	263.508	692.715	(1.586.260)
De vivienda sin garantía hipotecaria	-	331.319.747	1.141.268	139.002	(10.015.398)
Total	51.511.406	8.036.753.459	68.226.480	51.457.959	(180.987.521)

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)



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

Al 31 de diciembre de 2015:

Actividad del deudor	Previsión para			
	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	63.324	956.721.790	6.753.951	2.694.734
Caza, silvicultura y pesca	-	15.207.323	493.687	75.757
Extracción de petróleo crudo y gas natural	20.580	313.116	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	46.959.469	897.685	111.560
Industria manufacturera	616.275	1.236.037.398	8.301.598	8.584.542
Producción y distribución de energía, gas y agua	608.880	-	-	-
Construcción	21.590.803	154.583.223	1.534.509	580.664
Venta al por mayor y menor	10.697.987	2.454.029.868	23.695.696	19.398.787
Hoteles y restaurantes	153.310	486.991.650	5.184.261	2.781.808
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.268.383	1.248.856.420	8.732.685	11.127.264
Intermediación financiera	9.534.300	29.054.445	74.927	18.345
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	6.728.040	765.219.508	7.274.270	3.803.115
Administración pública, defensa y seguridad social	171.000	123.610.110	507.140	6.973
Educación	-	75.431.312	126.149	125.071
Servicios sociales, comunales y personales	58.524	416.856.911	4.437.833	2.046.441
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	4.786.619	77.501	-
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	22.094.297	134.588	102.898
Total	51.511.406	8.036.753.459	68.226.480	51.457.959

Al 31 de diciembre de 2014:

Actividad del deudor	Previsión para			
	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	1.181.160	666.121.469	3.572.310	935.660
Caza, silvicultura y pesca	-	16.459.116	37.718	-
Extracción de petróleo crudo y gas natural	11.525	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	5.871	40.998.025	370.642	-
Industria manufacturera	1.189.823	991.119.274	7.174.204	7.446.124
Construcción	24.758.430	107.355.816	1.384.156	212.787
Venta al por mayor y menor	10.189.235	2.392.902.069	19.083.677	13.822.611
Hoteles y restaurantes	604.871	431.782.362	4.799.607	2.010.734
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	434.514	1.185.931.756	7.180.065	8.172.521
Intermediación financiera	9.642.349	13.886.492	34.326	18.345
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	4.222.764	706.242.305	4.989.479	6.690.583
Administración pública, defensa y seguridad social	112.051	85.936.400	386.477	47.990
Educación	336.000	54.247.095	165.238	125.071
Servicios sociales, comunales y personales	1.878.852	336.485.532	2.772.123	1.713.572
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	6.860	4.259.183	62.449	-
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	-	-	-
Actividades atípicas	-	20.458.907	95.966	-
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Destino del crédito	Previsión para			
	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	63.324	976.530.371	6.772.555	2.888.827
Caza, silvicultura y pesca	-	12.683.412	471.681	117.756
Extracción de petróleo crudo y gas natural	20.580	173.116	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	-	34.666.533	502.631	123.376
Industria manufacturera	616.275	968.987.661	6.600.536	7.220.288
Producción y distribución de energía, gas y agua	608.880	19.105	-	-
Construcción	21.590.803	1.983.378.357	9.603.329	7.661.209
Venta al por mayor y menor	10.697.987	1.596.996.770	23.051.467	13.492.261
Hoteles y restaurantes	153.310	168.235.448	2.798.307	1.213.458
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.268.383	1.026.209.559	7.881.795	10.344.361
Intermediación financiera	9.534.300	630.995	2.666	-
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	6.728.040	1.150.949.289	8.699.743	7.576.196
Administración pública, defensa y seguridad social	171.000	1.502.277	6.859	9.812
Educación	-	22.642.469	275.519	8.339
Servicios sociales, comunales y personales	58.524	93.111.764	1.559.392	802.076
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	-	-	-
Servicios de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	24.305	-	-
Actividades atípicas	-	12.028	-	-
Total	51.511.406	8.036.753.459	68.226.480	51.457.959

Al 31 de diciembre de 2014:

Destino del crédito	Previsión para			
	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	225.550	671.840.233	3.697.333	1.269.805
Caza, silvicultura y pesca	-	9.142.895	28.297	41.999
Minerales metálicos y no metálicos	21.516	29.241.458	198.171	30.295
Industria manufacturera	491.037	769.788.369	5.291.612	6.625.168
Producción y distribución de energía, gas y agua	650.951	-	-	-
Construcción	23.054.812	1.545.107.577	8.471.312	5.424.952
Venta al por mayor y menor	10.190.320	1.607.698.699	18.304.325	9.871.829
Hoteles y restaurantes	283.920	166.633.739	2.817.785	941.869
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	407.703	1.032.339.189	6.030.816	7.457.631
Intermediación financiera	9.539.900	273.160	-	-
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	9.505.393	1.117.759.020	6.183.649	8.914.834
Administración pública, defensa y seguridad social	-	1.817.096	27.941	9.812
Educación	-	20.891.113	208.927	44.629
Servicios sociales, comunales y personales	203.203	81.582.018	848.269	563.175
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	-	25.765	-	-
Actividades atípicas	-	45.470	-	-
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de garantía	Previsión para			
	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	12.525.123	3.203.624.582	4.883.777	20.218.994
Garantía prendaria	34.440	3.862.908.055	58.538.219	25.674.858
Garantía pignorada	29.357.221	10.519.788	15.577	6.464
Fondo de garantía	-	14.569.031	-	-
Garantía personal	94.622	651.349.005	3.764.507	4.358.437
Garantía quirografaria	9.500.000	293.782.998	1.024.400	1.199.206
Total	51.511.406	8.036.753.459	68.226.480	51.457.959

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de garantía	Previsión para			
	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	13.715.740	2.857.177.719	4.396.657	17.918.978
Garantía prendaria	34.440	3.570.449.235	45.473.397	18.581.380
Garantía pignorada	31.265.360	13.915.384	8.387	13.140
Fondo de garantía	-	5.683.507	-	-
Garantía personal	16.364	427.552.474	1.919.521	3.804.740
Garantía quirografaria	9.542.401	179.407.482	310.475	877.760
Total	54.574.305	7.054.185.801	52.108.437	41.195.998

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Calificación	Previsión para			
	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)
	Bs	Bs	Bs	Bs
Categoría A	51.504.546	8.006.080.886	-	38.848
Categoría B	6.860	26.910.719	398.308	37.495
Categoría C	-	999.297	6.065.604	91.199
Categoría D	-	551.693	3.028.280	68.122
Categoría E	-	525.092	6.659.995	93.608
Categoría F	-	1.685.772	52.074.293	51.128.687
Total	51.511.406	8.036.753.459	68.226.480	51.457.959



Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (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)

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	21.304.622	134.608.201	-	-	(608.487)
De 11 a 50 mayores prestatarios	13.108.395	170.604.545	-	-	(1.324.021)
De 51 a 100 mayores prestatarios	6.730.180	111.533.667	-	-	(622.666)
Otros	10.368.209	7.620.007.046	68.226.480	51.457.959	(178.432.347)
Total	51.511.406	8.036.753.459	68.226.480	51.457.959	(180.987.521)

Al 31 de diciembre de 2014:

Nro. de clientes	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera en ejecución (*)	Previsión para incobrables (**) (139.00+251.01)
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	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)

(*) 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 2015 y 2014, Banco FIE S.A. ha constituido provisiones genéricas para incobrabilidad de cartera por Bs141.156.894 y Bs172.552.295, 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:

	2015	2014	2013
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	7.996.401.183	7.010.749.373	6.315.807.184
Cartera vencida	64.755.160	50.531.473	35.039.517
Cartera en ejecución	47.601.001	37.693.672	25.338.329
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	40.352.276	43.436.428	13.768.597
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	3.471.320	1.576.964	874.662
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.856.958	3.502.326	2.083.385
Cartera contingente	51.511.406	54.574.305	47.279.009
Productos devengados por cobrar	78.877.584	74.084.394	68.012.071
Previsión específica para incobrabilidad	180.868.069	154.047.567	108.669.188
Previsión genérica para incobrabilidad	141.156.894	172.552.295	148.329.297
Previsión para activos contingentes	119.452	117.484	106.076
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	110.858.972	109.486.972	101.254.972
Previsión genérica cíclica	91.757.973	84.211.973	76.995.253
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(337.247.637)	(346.165.433)	(237.644.183)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	(1.437.833)	-	(60.352.725)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(52.517.640)	(80.204.499)	(38.630.714)
Cargos por previsión para activos contingentes	(264.600)	(475.333)	(470.504)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(4.013.100)	(10.922.492)	(11.963.840)
Cargos por previsión genérica cíclica	(4.904.900)	(4.526.228)	(5.899.600)
Disminución de previsión específica, genérica y activos contingentes para incobrabilidad de cartera	363.762.451	333.786.754	238.355.891
Productos por cartera (ingresos financieros)	1.109.733.600	1.073.586.358	935.798.987
Productos en suspenso	10.470.535	8.053.783	5.735.519
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	572.097.092	509.464.205	430.504.254
Créditos castigados por insolvencia	86.380.149	64.852.670	49.876.139
Número de prestatarios	239.938	239.098	238.539

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, alcanza a las sumas de Bs47.680.554 y Bs48.515.718, respectivamente, cifra que representa el 0,58% y 0,68% 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 grupos económicos que excedan los límites establecidos en relación a su patrimonio neto. El Banco tiene como política un límite del 10%, para la otorgación de créditos, a un sólo prestatario o grupo económico.

PREVISIONES DE CARTERA

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

	2015	2014	2013
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	520.416.291	435.354.786	331.021.168
(-) Castigos	(29.102.523)	(20.958.287)	(9.971.372)
(-) Recuperaciones de capital	(3.175.666)	(2.487.439)	(2.300.685)
(+) Previsiones constituidas	36.623.258	108.507.231	116.605.675
Previsión final	524.761.360	520.416.291	435.354.786

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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Inversiones en el BCB	-	42.966.900
Caja de ahorros	14.819.446	36.436.028
Depósitos a plazo fijo	126.270.000	8.786.523
Operaciones interbancarias	27.440.000	10.290.000
Participación en fondos de inversión	252.309.394	54.689.390
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	430.942.334	417.117.500
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	-	1.318.168
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	5.213.656	190.788
	856.994.830	571.795.297

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rendimiento anualizado en Cajas de ahorro fue de 0,04% y 0,06% respectivamente, en Depósitos a Plazo Fijo fue de 2,48% y 1,77%, respectivamente, en Operaciones Interbancarias fue de 1,50% y de 2,50%, respectivamente, en Participación en fondos de inversión fue de 2,46% y 2,62%, respectivamente, y en Inversiones de disponibilidad restringida (incluye Cuotas de participación Fondo RAL) fue de 0,76% y 2,53% respectivamente.

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Depósitos a plazo fijo	57.160.000	27.440.000
Participación en Burós de información crediticia	347.900	347.900
Participación en entidades de servicios públicos	502.997	495.108
Títulos valores entidades privadas no financieras	7.000.000	-
Productos devengados por cobrar por inversiones	487.989	26.678
Previsión inversiones en otras entidades no financieras	(227.717)	(224.047)
	65.271.169	28.085.639

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rendimiento anualizado de Inversiones en Depósitos a Plazo Fijo fue de 2,12% y 0,71% respectivamente. Al 31 de diciembre el rendimiento anualizado en Títulos Valores en Entidades Privadas no Financieras fue de 4,81%.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	43.993.248	38.933.839
Anticipos por compras de bienes y servicios	9.201.109	1.489.297
Alquileres pagados por anticipado	4.169.197	2.439.554
Anticipos sobre avance de obras	163.834	-
Seguros pagados por anticipado	2.456.207	102.844
Comisiones por cobrar	1.497.106	2.259.520
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	1.988	-
Crédito fiscal IVA	67.563	44.465
Contratos anticréticos	-	24.010
Importes entregados en garantía	1.521.356	1.256.738
Otras partidas pendientes de cobro (*)	3.850.627	5.159.810
	66.922.235	51.710.077

(*) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de otras partidas pendientes de cobro corresponde principalmente a: Giros procesados para su cobro por Bs3.448.042 y Bs4.270.322, renta universal de vejez por Bs397.200 y Bs0, faltante de caja por Bs0 y Bs860.000 y otras operaciones pendientes de cobro por Bs5.385 y Bs29.488, respectivamente.

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	5	2
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	587.902	587.901
Bienes fuera de uso (*)	3.087.000	2
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	(587.907)	(587.903)
Previsión bienes fuera de uso	(3.087.000)	-
	-	2

(*) Los bienes fuera de uso corresponden a un terreno ubicado en la ciudad de Santa Cruz que fue reclasificado a esta subcuenta porque se definió proceder con la venta del mismo.

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015		2014	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valores netos	Valores netos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	14.680.208	-	14.680.208	17.767.208
Edificios	19.278.084	(3.936.337)	15.341.747	15.823.699
Mobiliario y enseres	34.875.336	(16.113.511)	18.761.825	18.336.146
Equipo e instalaciones	18.603.635	(10.116.036)	8.487.599	6.341.100
Equipos de computación	81.914.938	(45.803.873)	36.111.065	15.925.960
Vehículos	24.279.465	(19.631.565)	4.647.900	7.005.547
Obras de arte	126.123	-	126.123	126.123
	193.757.789	(95.601.322)	98.156.467	81.325.783

Al 31 de diciembre de 2015 la depreciación cargada al resultado fue de Bs17.836.862 (y al 31 de diciembre de 2014, Bs16.166.916)

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Papelería, útiles y materiales de servicio	2.031.589	2.477.819
Gastos de organización	(*) 8.128.901	-
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	1.705.928	-
Remesas en tránsito	(**) 59.539.337	32.863.182
Fallas de caja	5.187	15.316
Operaciones por liquidar	(***) 263.911	9.820
Otras partidas pendientes de imputación	8.500	-
Programas y aplicaciones informáticas	(****) 15.095.934	1.036.388
	86.779.287	36.402.525

(*) Corresponden al Proyecto de cambio de la plataforma informática (CORE Bancario).

(**) Las remesas en tránsito corresponden principalmente a: recaudaciones efectuadas por concepto de servicio de cobranza en Multicentros de Entel y Telecel, en el marco de contratos firmados durante el primer semestre de 2012 y primer semestre de 2015, respectivamente.

(***) Las operaciones por liquidar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 corresponden a transferencias mediante Cámara Electrónica de Compensación (ACH).

(****) Al 31 de diciembre de 2015 los programas y aplicaciones informáticas incluyen nuevas licencias para la base de datos central, para el servidor de aplicaciones y para seguridad, monitoreo y almacenamiento. Por otro lado, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la amortización cargada al resultado fue de Bs2.847.041 y Bs616.405, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, es la siguiente:

	2015	2014	2013
	Bs	Bs	Bs
Acreeedores por documentos de cobro inmediato	95.640	8.018	-
Giros y transferencias por pagar	1.594.452	1.783.516	1.796.108
Depósitos en caja de ahorro	2.761.611.633	2.360.538.377	2.017.311.343
Depósitos a plazo fijo	33.603.294	124.795.316	519.523.863
Obligaciones con el público restringidas	80.378.581	73.307.689	73.761.767
Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuenta	4.271.407.568	2.985.025.050	2.407.768.911
Cargos devengados por pagar	234.793.278	179.674.619	126.613.349
	7.383.484.446	5.725.132.585	5.146.775.341

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Depósitos por tributos fiscales	2.745.529	2.596.329
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	33.314	12.708
	2.778.843	2.609.037

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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	139.858.820	216.556.916
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	136.644.445	209.366.666
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	3.214.375	7.190.250
Obligaciones con otras entidades financieras del país	322.190.232	139.531.747
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	6.135.182	9.911.069
DPF de entidades financieras del país	190.429.228	129.019.074
Operaciones interbancarias	120.000.000	-
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras restringidas	5.625.822	601.604
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	30.870.000	77.861.000
Oikocredit	-	10.976.000
Microfinance Growth Fund LLC	17.150.000	25.725.000
FMO finance for development	13.720.000	41.160.000
Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	21.780.500	27.325.667
AECI ICO	16.635.500	22.180.667
OMTRIX	5.145.000	5.145.000
Cargos financieros devengados por pagar	5.230.670	5.517.835
	519.930.222	466.793.165

Los financiamientos de distintas entidades del exterior fueron otorgados a **Banco FIE S.A.** después de superar estrictos procesos de evaluación y calificación. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 se realizaron amortizaciones de capital de los préstamos provenientes de FMO Finance for Development, AECI ICO, Oikocredit, Microfinance Growth Fund LLC y Banco de Desarrollo Productivo SAM, por Bs 27,44 millones, Bs 5,55 millones, Bs 10,98, Bs 8,58 millones y Bs 76,70 millones, respectivamente.

l) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Acreeedores varios por intermediación financiera	(*) 14.121	12.624.961
Acreeedores fiscales por retención a terceros	1.539.541	1.284.994
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	65.445.492	88.426.382
Dividendos por pagar	-	4.485
Acreeedores por compra de bienes y servicios	711.290	336.719
Ingresos diferidos	(**) 11.328.594	15.593.205
Acreeedores varios	(***) 44.495.093	26.484.934
Provisión para primas	21.704.624	19.964.547
Provisión para indemnizaciones	90.336.735	77.388.240
Otras provisiones para beneficios sociales	-	4.284.944
Otras provisiones	(****) 25.357.242	29.826.900
Remesas en tránsito	2.091.151	5.554.909
Fallas de caja	-	169.487
Operaciones por liquidar	5.020	-
	263.028.903	281.944.707

(*) En 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 SÍNTESIS, 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 2015 y 2014 esta cuenta incluye respectivamente: Bs34.869.248 y Bs13.430.007 en el marco del contrato de servicios firmado con ENTEL; Bs3.193.292 y Bs4.762.815 por pagar a ATC, originados por los movimientos de tarjetahabientes; Bs629.645 y Bs0 en el marco de contrato de servicios firmado con TELECEL y otros acreedores varios por Bs5.802.908 y Bs8.292.112, respectivamente.

(****) Al 31 de diciembre de 2015 entre los principales conceptos incluye: provisiones para los Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista Bs8.151.779, Otros Beneficios al personal Bs3.635.800, Servicios al personal Bs502.349, Sistemas informáticos Bs79.205, Aportes ASFI Bs4.796.410, publicidad Bs267.219, servicios de seguridad Bs3.432.133, Consultorías Bs1.328.733, Impuestos Bs1.045.157, Servicios básico Bs773.847, Administración de Fondos de Inversión Bs419.768 y provisiones varias por Bs924.842. Al 31 de diciembre de 2014 entre los principales conceptos 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.



m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Previsión específica para activos contingentes	119.452	117.484
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	110.858.972	109.486.972
Previsión genérica voluntaria cíclica	43.431.338	40.790.238
Previsión genérica cíclica	48.326.635	43.421.735
	<u>202.736.397</u>	<u>193.816.429</u>

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

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

Según Circular ASFI/033/2010 de 3 de febrero de 2010, se modifica la descripción y dinámica de la cuenta "Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas", estableciendo que la reversión o reclasificación de esta cuenta procederá únicamente por la parte del saldo no computable como capital secundario. Para la aplicación de estas provisiones a pérdidas o quebrantos, la entidad deberá solicitar autorización a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	566.000.000	670.000.000
Cargos devengados por pagar valores en circulación	4.954.900	5.174.555
	<u>570.954.900</u>	<u>675.174.555</u>

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

"Bonos BANCO FIE 1 – Emisión 1", comprendida dentro del programa "Bonos BANCO FIE 1" por un monto autorizado de Bs700 millones. La mencionada emisión se efectuó por Bs300 millones y está compuesta de dos series:

- Serie A por Bs100 millones, emitidos a una tasa nominal, anual y fija del 5% y colocados a una tasa de 3,39%, por un plazo de 1.440 días calendario, emitidos el 23 de noviembre de 2011 y con vencimiento el 2 de noviembre de 2015, con garantía quirografaria. Durante las gestiones 2015 y 2014 se amortizó capital de esta serie por Bs30 millones y Bs70 millones, respectivamente, por lo que el saldo en circulación al 31 de diciembre de 2015 es de Bs0.
- 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. Durante la gestión 2015 se amortizó capital de esta serie por Bs34 millones, por lo que el saldo en circulación al 31 de diciembre de 2015 es de Bs51 millones.
- 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	6.860.000	13.720.000
Bonos subordinados	160.000.000	160.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas:		
- Instrumentadas mediante contrato de préstamo	147.216	284.284
- Instrumentadas mediante bonos	1.240.069	1.118.889
	<u>168.247.285</u>	<u>175.123.173</u>

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

Los Bonos subordinados corresponden a la emisión de:

"Bonos Subordinados BANCO FIE", por un monto autorizado de 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	97.592.801	150.588.491
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo	20.181.000	65.000.000
"Cargos devengados por pagar a empresas con participación estatal"	345.936	146.625
	<u>118.119.737</u>	<u>215.735.116</u>

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

INGRESOS FINANCIEROS

	2015	2014
	Bs	Bs
Productos por disponibilidades	7.267	6.233
Productos por inversiones temporarias	11.129.359	13.665.711
Productos por cartera vigente	1.098.745.281	1.064.322.040
Productos por cartera vencida	9.544.923	8.167.536
Productos por cartera en ejecución	1.443.396	1.096.782
Productos por otras cuentas por cobrar	2.183	5.098
Productos por inversiones permanentes	1.161.453	2.030.872
Comisiones por garantías otorgadas	1.898.286	2.092.716
	<u>1.123.932.148</u>	<u>1.091.386.988</u>

GASTOS FINANCIEROS

	2015	2014
	Bs	Bs
Cargos por obligaciones con el público	(189.589.305)	(145.306.768)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(13.748.308)	(22.707.975)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones	(3.955.764)	(2.951.110)
Cargos por valores en circulación	(29.081.344)	(32.057.222)
Cargos por obligaciones subordinadas	(9.268.243)	(6.381.531)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(1.223.814)	(1.602.538)
	<u>(246.866.778)</u>	<u>(211.007.144)</u>

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 31 de diciembre de 2015:

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%	0,14%	0,30%	0,80%	1,05%	2,25%	3,15%
M/E	0,10%	0,01%	0,05%	0,10%	0,15%	0,30%	0,75%
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 0,30% 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 2015 (todas las monedas) alcanza a 14,78%, menor en 1,19 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2014.

Al 31 de diciembre de 2014:

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	1,50%	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.

r) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Recuperación de activos financieros castigados	4.663.389	3.411.701
Disminución de provisión específica para incobrabilidad de cartera	282.195.021	280.686.024
Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	81.304.768	52.636.784
Disminución de provisión para activos contingentes	262.661	463.946
Disminución de provisión para inversiones	63	26.014
	<u>368.425.902</u>	<u>337.224.469</u>

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cargos por provisión específica para incobrabilidad de cartera	(337.247.637)	(346.165.433)
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	(1.437.832)	-
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(52.517.640)	(80.204.499)
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	(860.000)	(26.797)
Cargos por provisión para activos contingentes	(264.600)	(475.333)
Cargos por provisión genérica voluntaria para perdidas futuras aún no identificadas	(4.013.100)	(10.922.492)
Cargos por provisión genérica cíclica	(4.904.900)	(4.526.228)
Pérdidas por inversiones temporarias	(643.718)	(26.014)
Pérdidas por inversiones permanentes	(45.051)	-
	<u>(401.934.478)</u>	<u>(442.346.796)</u>

t) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones por servicios	37.618.628	30.269.029
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	14.298.185	13.782.486
Ingresos por bienes realizables	148.194	695.650
Ingresos por inversiones permanentes	162.325	220.067
Ingresos operativos diversos (*)	6.945.280	14.037.129
	<u>59.172.612</u>	<u>59.004.361</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se registran los ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE por Bs3.224.383 y Bs11.772.675, ingresos por generación de crédito fiscal IVA por Bs1.043.652 y Bs523.490 y otros ingresos operativos diversos por Bs2.677.245 y Bs1.740.964, respectivamente.

GASTOS OPERATIVOS

	2015 Bs	2014 Bs
Comisiones por servicios	(7.619.353)	(6.469.266)
Costo de bienes realizables	(3.087.011)	(8)
Pérdidas por inversiones	(2.641)	(9.673)
Gastos operativos diversos (*)	(13.183.000)	(10.350.091)
	<u>(23.892.005)</u>	<u>(16.829.038)</u>

(*) En 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos extraordinarios	4.503.991	5.003.269
	<u>4.503.991</u>	<u>5.003.269</u>

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

GASTOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existieron gastos extraordinarios.

INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos de gestiones anteriores	1.007.930,00	522.859
	<u>1.007.930,00</u>	<u>522.859</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de la cuenta corresponde principalmente a pagos efectuados por la compañía de seguros por siniestros de gestiones anteriores y a la reclasificación de ingresos que correspondían a la gestión 2014. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la cuenta corresponde a un ajuste en los valores de bienes adjudicados.

INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos de gestiones anteriores	1.007.930,00	522.859
	<u>1.007.930,00</u>	<u>522.859</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de la cuenta corresponde principalmente a pagos efectuados por la compañía de seguros por siniestros de gestiones anteriores y a la reclasificación de ingresos que correspondían a la gestión 2014. Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de la cuenta corresponde a un ajuste en los valores de bienes adjudicados.

GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos de gestiones anteriores	(10.374.576)	(12.114.493)
	<u>(10.374.576)</u>	<u>(12.114.493)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de la cuenta corresponde al pago efectuado al Servicio de Impuestos Nacionales por la rectificación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas correspondiente a la gestión 2012, así como al ajuste de gastos provenientes de la gestión 2014. Al 31 de diciembre de 2014 se ha registrado el importe resultante de 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos de personal (*)	(451.350.216)	(407.135.583)
Servicios contratados	(51.314.588)	(52.267.455)
Seguros	(2.750.222)	(2.444.474)
Comunicaciones y traslados	(19.153.047)	(17.336.397)
Impuestos	(12.556.197)	(16.712.804)
Mantenimiento y reparaciones	(14.628.772)	(9.507.331)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(17.836.862)	(16.166.916)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(2.985.277)	(821.873)
Otros gastos de administración (**)	(111.891.109)	(91.724.118)
	<u>(684.466.290)</u>	<u>(614.116.951)</u>

(*) La variación en los gastos de personal se debe principalmente al incremento salarial decretado por el gobierno el mes de mayo de 2015.

(**) Al 31 de diciembre de 2015, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs30.780.466 por Alquileres, Bs16.051.673 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs13.793.249 por Propaganda y publicidad, Bs9.168.249 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs31.064.362 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs5.113.710 por Energía eléctrica y agua, Bs2.243.073 por Gastos notariales y judiciales y Bs3.676.327 por otros gastos menores. Asimismo, al 31 diciembre de 2014, en la cuenta Otros gastos de administración incluye: Bs26.569.712 por Alquileres, Bs14.324.139 por Papelería útiles y materiales de servicio, Bs6.115.957 por Propaganda y publicidad, Bs8.866.944 por Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Bs26.448.546 por Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera, Bs4.574.366 por Energía eléctrica y agua, Bs1.527.325 por Gastos notariales y judiciales y Bs3.297.129 por otros gastos menores.



w) Cuentas Contingentes

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Boletas de garantía	37.263.467	42.529.162
Garantías a primer requerimiento	14.247.939	12.045.143
	<u>51.511.406</u>	<u>54.574.305</u>

x) Cuentas de Orden

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Garantías recibidas:		
Garantías hipotecarias	8.417.062.195	7.464.810.405
Otras garantías prendarias	8.148.850.096	8.203.689.296
Depósitos en la entidad financiera	70.729.885	90.332.977
Depósitos a Plazo Fijo	468.036	286.615
Otras garantías	31.588.608	14.047.108
	<u>16.668.698.820</u>	<u>15.773.166.401</u>
Cuentas de registro:		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	572.097.092	509.464.205
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	68.600.000	68.600.000
Documentos y valores de la entidad	336.338.570	68.606.103
Cuentas incobrables castigadas	89.804.064	67.416.585
Productos en suspenso	10.470.535	8.053.783
Otras cuentas de registro	1	1
	<u>1.077.310.262</u>	<u>722.140.677</u>
Cuentas deudoras de los fideicomisos	6.796.889	-
	<u>17.752.805.971</u>	<u>16.495.307.078</u>

y) Fideicomisos

En el mes de marzo de 2015 se ha constituido el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social como Patrimonio Autónomo en cumplimiento al Decreto Supremo 2137 de 9 de octubre de 2014. La composición al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Cuentas Deudoras		
Disponibilidades	3.518.712	-
Inversiones Temporarias	751.664	-
Inversiones Permanentes	2.500.000	-
Gastos Financieros	26.513	-
	<u>6.796.889</u>	<u>-</u>
Total Cuentas Deudoras		
	<u>6.796.889</u>	<u>-</u>
Cuentas Acreedoras		
Patrimonio Neto	6.744.936	-
Ingresos Financieros	51.953	-
Total Cuentas Acreedoras	<u>6.796.889</u>	<u>-</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) Capital Pagado

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs640.000.000, dividido en 6.400.000 acciones, de un valor nominal de Bs100 cada una.

Mediante carta ASFI/DSR II/R-35770/2015 de fecha 9 de marzo de 2015 ASFI tomó conocimiento del incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2014 por un monto de Bs42.071.400, que corresponde a la emisión de 420.714 acciones a un valor nominal de Bs100 por acción, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015.

Mediante carta ASFI/DSR II/R-114555/2014 de fecha 25 de julio de 2014 ASFI tomó conocimiento del 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 2015 y 2014 es de Bs423.929.000 y Bs381.857.600, dividido en 4.239.290 y 3.818.576 acciones, respectivamente, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs185,87 y Bs179,56, 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 2015 y 2014, esta cuenta no presenta saldo.

ii) Aportes para Futuros Aumentos de Capital

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015, autorizó el incremento de capital pagado a través de la capitalización parcial de las utilidades de la gestión 2014 por un monto de Bs42.071.400. ASFI tomó conocimiento del aumento de capital comunicando el mismo a Banco FIE S.A. mediante carta ASFI/DSR II/R-35770/2015 de fecha 9 de marzo de 2015.

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 tomó conocimiento del aumento de capital comunicando el mismo a Banco FIE S.A. 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, 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. 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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, esta cuenta no presenta saldo.

iii) Donaciones no Capitalizables

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 12 de febrero de 2015 y 11 de febrero de 2014, decidió constituir la reserva legal por Bs11.241.560 y Bs8.305.530, con cargo a las utilidades obtenidas en las gestiones 2014 y 2013, respectivamente.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y 2014, 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 12 de febrero de 2015, autorizó la constitución de Reservas voluntarias no distribuibles, de las utilidades obtenidas de la gestión 2014, por el importe de Bs33.471.882.

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.

El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, alcanza a Bs157.342.024 y Bs123.870.142, respectivamente.

d) Resultados Acumulados

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de febrero de 2015, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2014, que ascendieron a Bs112.415.599, de la siguiente forma: incremento de capital Bs42.071.400, constitución de reserva legal por Bs11.241.560, constitución de reservas voluntarias no distribuibles por Bs33.471.882, constitución del Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social por Bs6.744.936 y distribución de dividendos por Bs18.885.821.

Del monto de Bs42.071.400 reinvertido como capital social, Bs6.860.000 se destinaron a reemplazar la quinta cuota de capital del préstamo subordinado otorgado por CAF (equivalente a US\$ 1 millón) que fue cancelada en fecha 13 de febrero de 2015.

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.

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Código	Descripción	Saldo activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	1.119.575.942	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	516.563.938	20%	103.312.788
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	687.445.193	50%	343.722.597
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	666.860.042	75%	500.145.032
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	7.085.071.263	100%	7.085.071.263
Totales		10.075.516.378		8.032.251.679
10% sobre Activo computable				803.225.168
Patrimonio Neto				979.095.385
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				175.870.217
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial				12,19%

Al 31 de diciembre de 2014:

Código	Descripción	Saldo activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
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%	6.182.332.353	100%	6.182.332.353
Totales		8.476.564.831		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%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

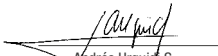
El Banco declara no tener contingencias probables significativas, que no hayan sido contabilizadas, de las cuales pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

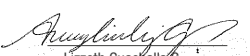
NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

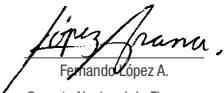
Con posterioridad Al 31 de diciembre de 2015, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

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 a.i.


Fernando López A.
Gerente Nacional de Finanzas









Informe de la Comisión Fiscalizadora

La Paz, 10 de febrero de 2016

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 General Ordinaria de Accionistas

De nuestra consideración:

En mérito a lo dispuesto en la Ley N° 393 de Servicios Financieros, Artículos 439 y 440, la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, en el Artículo 1°, Sección 3, Capítulo I, Título IX del Libro 3° (Circular ASFI/352/15), al Estatuto vigente de la Sociedad y lo determinado en el Artículo 335 del Código de Comercio, relacionados con las responsabilidades y funciones que competen a la Comisión Fiscalizadora, en relación a la gestión iniciada el 1 de enero de 2015 y concluida el 31 de diciembre del mismo año; tomando como sustento de nuestra opinión la participación de la Comisión Fiscalizadora en la totalidad de las Juntas Generales de Accionistas, de las reuniones de Directorio y de los Comités de Directorio: de Auditoría, de Riesgos, de Tecnología, de Gobierno Corporativo, de Gestión Ética, de Seguridad Física, así como otras instancias del Gobierno Corporativo del Banco en cuyo funcionamiento tomamos conocimiento de toda la documentación e informes que se presentaron, informamos a ustedes lo siguiente.

Nos mantuvimos vigilantes sobre el cumplimiento por parte de los niveles de decisión y gobierno del Banco, a la aplicación y difusión de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, sus reglamentos, y demás disposiciones legales de la materia, los Estatutos, las Políticas y Procedimientos del Banco. Toda vez que fue necesario, expresamos al Directorio nuestras opiniones sobre el cumplimiento de este marco normativo y requerimos la gestión diligente para lograr un efectivo sistema de control interno en el marco de una gestión integral de riesgos.

El Banco ha cumplido regularmente con la entrega de Estados Financieros mensuales al máximo ente regulador, en el formato exigido por la norma, no habiendo surgido nada que llame nuestra atención. En cuanto a información requerida por ASFI al Banco, no hemos conocido elementos que por su materialidad deban ser reportados. Hemos constatado que el Comité de Auditoría y el Directorio han tomado la debida atención a los Informes de Auditoría Interna en lo relativo a los aspectos contables. Así mismo, tomamos conocimiento de los aspectos contables contenidos en los Planes de Acción aprobados por el Directorio y presentados a ASFI, y verificamos que se realiza seguimiento al cumplimiento de las medidas correctivas propuestas. Con base a los elementos anteriores, hemos revisado la Memoria Institucional 2015, el Balance General y el Estado de Resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, junto a las Notas a dichos Estados Financieros; en nuestra opinión estos Estados Financieros representan fielmente la situación patrimonial y financiera del Banco FIE S.A., tal cual lo refleja el dictamen sin salvedades contenido en el informe de los Auditores Externos Ernst & Young Ltda.

Tomando en cuenta las consideraciones anteriores, nos permitimos recomendar a la Junta General Ordinaria de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015, y la Memoria Institucional 2015 del Banco.

Las diferentes instancias de Gobierno Corporativo y los ejecutivos del Banco, han mantenido el apego de las políticas, procedimientos y operaciones del Banco, a la Ley N° 393 de Servicios Financieros, los reglamentos, las normas y disposiciones legales, del mismo modo que a los Estatutos. En efecto, los Manuales de Políticas y Normas, los Manuales de Procedimientos y los Manuales de Gestión del Banco, toman como base la Legislación y Normativa Aplicable y los Componentes del Marco Formal relacionados del Banco FIE S.A. Los informes de la Gerencia Nacional de Auditoría Interna al Comité de Auditoría reportan eventuales debilidades de control interno, sugieren medidas correctivas, obtienen la opinión de las unidades auditadas, estableciendo fechas de implementación de medidas correctivas, y realizan seguimiento a las mismas.

No obstante lo anterior, ASFI ha emitido 5 amonestaciones en contra de la entidad, con una revocatoria por representación del Banco; estos eventos se originan principalmente en reclamaciones de clientes del Banco a ASFI; un caso fue por incumplimiento en el envío de información a la UIF. Informamos también que el Banco recibió de ASFI multas por retrasos en el envío de información en 47 oportunidades, por un total de Bs53.215,00 (Cincuenta y tres mil doscientos quince 00/100 Bolivianos).

Informamos que el Banco ha procedido a realizar el pago de regularización del IUE – gestión 2012, derivado de las Previsiones Genéricas Voluntarias para Pérdidas Futuras aún No Identificadas, para Pérdidas por Incobrabilidad de Cartera por Otros Riesgos, por un monto que asciende (más accesorios) a \$us1.690.008,00 (Un millón seiscientos noventa mil ocho dólares estadounidenses)

El Comité de Auditoría ha aprobado el Plan Anual de Auditoría 2015 y realizado el seguimiento trimestral a su cumplimiento, existiendo una sobrecarga de trabajo por requerimientos de informes de ASFI, motivo por el cual el Directorio ha encomendado a las Gerencias Nacionales de Auditoría Interna y Talento Humano presentar una estructura que acompañe los requerimientos de la Unidad de Auditoría Interna según su Plan Anual. El Comité de Auditoría ha recibido informes de la Gerencia Nacional de Auditoría Interna respecto al Cumplimiento del Plan Estratégico, el Plan Operativo Anual y el Presupuesto bajo responsabilidad de la Gerencia General. Tales informes también han permitido al Comité hacer seguimiento a las disposiciones emanadas por el Directorio y la Junta General de Accionistas, al Archivo de Actas de ambas instancias, a las medidas correctivas de las observaciones de ASFI y Auditores Externos. A través del Comité de Riesgos, el Directorio ha realizado un seguimiento a los informes de las calificadoras de riesgo AESA y Moody's; ambas calificadoras mantienen al Banco FIE S.A. la calificación como emisor de AA1, con tendencia Estable.

Durante el año 2015, el Banco ha recibido cuatro Inspecciones Ordinarias de ASFI. Primero sobre Riesgo de Liquidez, Mercado y Gobierno Corporativo; segundo de Riesgo de Crédito; tercero de Riesgo Operativo, y por último de Riesgo de Lavado de Dinero y/o Financiamiento al Terrorismo. La Comisión Fiscalizadora tomó conocimiento de los Planes de Acción con cronogramas y medidas correctivas aprobadas por Directorio y remitidos a ASFI. Se reportaron observaciones de anteriores inspecciones que no fueron subsanadas o lo fueron parcialmente; al respecto el Directorio recomendó a la Administración el cumplimiento de los correctivos comprometidos. Ninguna de las observaciones requiere una atención especial de la Junta General de Accionistas.

La Inspección Ordinaria de ASFI sobre Riesgo de Crédito, instruyó al banco la constitución de Previsiones Genéricas Obligatorias por Riesgo Adicional de \$us209.596.59 (Doscientos nueve mil quinientos noventa y seis 59/100 dólares estadounidenses), misma que fue realizada en su integridad y que se sumó a las Previsiones Genéricas Obligatorias por Riesgo Adicional constituidas de \$us16.852.630.

Debemos informar también que hemos revisado la documentación relacionada con la idoneidad, independencia y remuneración del Auditor Interno, del Auditor Externo y de las Entidades Calificadoras de Riesgo, no habiendo surgido observaciones que deban considerar, por cuanto es opinión de la Comisión Fiscalizadora del Banco FIE S.A. que el Auditor Interno, Lic. Nelson Camacho Gutierrez, las Calificadoras de Riesgo AESA Ratings S.A. y MOODY'S, los Auditores Externos, señores Ernst & Young Ltda., cuentan con independencia, idoneidad técnica requerida y sus remuneraciones están acorde a la labores para las cuales fueron contratados, dentro de las políticas del Banco.

En lo que se refiere al castigo de créditos, durante el año 2015 la Comisión Fiscalizadora ha emitido cuatro declaraciones juradas sobre la no existencia de vínculos a la propiedad, dirección, gestión y control del Banco en los 4.332 créditos castigados, con un saldo total equivalente a \$us3.602.312,19 (Tres millones seiscientos dos mil trescientos doce 19/100 dólares estadounidenses). En todas las oportunidades recomendamos continuar los esfuerzos de cobranza y tomamos conocimiento de la existencia de recuperadores de cartera castigada. La Inspección de Riesgo de Crédito de ASFI observó algunos procedimientos en el castigo de crédito, cuyas medidas correctivas se implementaron inmediatamente.

Respecto al Fondo de Garantía para Crédito de Vivienda de Interés Social y Crédito al Sector Productivo (FOGAVISIP) constituido con aportes de las utilidades de los Accionistas del Banco, por un monto que asciende a Bs6.744.935,96, informamos que al 31 de diciembre de 2015 se han otorgado garantías por un total de Bs5.270.011,95 en 128 operaciones de garantía, correspondiendo 82 para créditos de vivienda de interés social y 46 a créditos productivos.

Al 31 de Diciembre de 2015, no existen créditos en mora con saldo igual o superior al 1% del patrimonio neto del Banco. En cuanto a las prórrogas de acciones judiciales de créditos que se encontraban con un periodo de mora superior a 90 días y que tenían saldos por pagar superiores a Bs.40.000, en el periodo de enero a diciembre de 2015 se otorgaron 400 prórrogas, de los cuales, al cierre de la gestión 2015, 146 se encontraban en ejecución, 121 vencidos, 95 vigentes y 38 cancelados.

Hemos verificado que la Póliza de Caución Calificada para Directores, Síndicos y Administradores (Gerente General y Gerentes Nacionales), tiene vigencia hasta el 23 de diciembre de 2016, y se encuentra registrada en Fundempresa (Registro de Comercio de Bolivia), del mismo modo que las Actas de Juntas Generales de Accionistas en las cuales se realiza el nombramiento de Directores y Síndicos.

Constatamos que la remuneración de Directores y Síndicos no excede el 20% de las ganancias netas del ejercicio, proporción que se encuentra en el 3.26% al 31 de diciembre de 2015, aunque debemos advertir que este parámetro se verá elevado en años posteriores a consecuencia de la Ley N° 771 que establece una alícuota adicional del 22% al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, sobre la base de las utilidades netas imponibles de las entidades de intermediación financieras, cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio excede al 6%.

Con relación a la Ley N° 771, consideramos que disminuirá la capacidad de capitalización del Banco a partir de año 2017 y, por tanto, la capacidad para alcanzar las metas de cartera productiva y en vivienda de interés social, especialmente tomando en cuenta que la totalidad del crecimiento de cartera de créditos del año 2015 se destinó prioritariamente a estos dos rubros, lo cual ha permitido superar la meta del año en cartera al sector productivo y en vivienda de interés social con el 38.35% de la cartera total.

Durante la gestión 2015, a partir de los mandatos de los Accionistas, se ha concluido el proceso de formulación del nuevo Plan Estratégico 2015 – 2019 del Banco, ratificando en su misión la orientación

preferente a la micro y pequeña empresa. Este importante instrumento de gestión deberá ser considerado por la Junta General de Accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 14 de agosto de 2015, aprobó un nuevo Programa de Emisión de Bonos denominado “Bonos Banco FIE 2”, por un monto de Bs 600 millones, y la “Emisión 1” por un monto de Bs. 200 millones, cuya autorización de venta pública se encuentra en trámite.

Los indicadores de desempeño del Banco FIE S.A. continúan siendo destacados, en particular la calidad de activos, gestionados bajo principios de prudencia y austeridad, que permiten mantener una rentabilidad razonable para asegurar la solvencia y crecimiento a través de la capitalización de utilidades. En efecto, el indicador de mora contable del Banco se sitúa en el 1.47% y la cobertura de ese riesgo de cartera con provisiones alcanza al 438.45%. El ROA al final de año quedó en 1.40% y el ROE en el 17.78%, en tanto que el CAP evolucionó desde 13.93% en marzo del año 2015, después de la capitalización aprobada en febrero, hasta el 12.19% al cierre de gestión.

Banco FIE S.A. cuenta con una red de 366 puntos de atención en todo el territorio nacional. El 40.74% de sus agencias se sitúan en el área rural, el 13.33% en ciudades intermedias, quedando el 45.93% de agencias para atender a la población urbana del país. Esa base de operaciones, alberga a 3.551 trabajadores, entre los cuales el 53.3% son mujeres, permitiendo alcanzar a 815.508 clientes que nos confían sus ahorros y depósitos a plazo fijo, junto a 272.708 clientes de crédito, sin tomar en cuenta la importante población atendida en diferentes servicios de pago o cobranza.

Se ha continuado con el proceso de fortalecimiento de la estructura institucional, lo cual redundará en una apropiada delegación de autoridad, de responsabilidades y de segregación de funciones.

La implementación del nuevo CORE Bancario que se espera entre en producción a fines de la gestión 2016, cobra especial importancia para el conjunto del negocio del Banco y en la automatización de los procesos en general.

El Directorio ha basado su actividad en reuniones programadas, que incluyeron las labores de dirección a través de sus comités. Los Comités de Directorio han sesionado con la debida regularidad, monitoreando el funcionamiento de las áreas estratégicas del Banco, trabajo encarado con seriedad y dedicación, interactuando adecuadamente con el equipo gerencial. Al mismo tiempo, los esfuerzos de la Gerencia General y la Administración estuvieron orientados al logro de las metas y objetivos del Banco.

En suma, el trabajo de la Comisión Fiscalizadora ha permitido constatar que el Gobierno Corporativo del Banco dispone de los órganos e instrumentos de control interno con perspectiva de riesgo integral, cuyo efectivo funcionamiento otorgan confianza respecto a su desenvolvimiento y desempeño.


María Victoria Rojas Silva

Gustavo Birbuet Díaz
COMISIÓN FISCALIZADORA

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

