

2009

memoria / institucional



memoria institucional **2009**





índice

1. Carta del Presidente del Directorio	7
2. 24 años de crecimiento	11
Nuestra historia, nuestra esencia	13
Resultados en cifras	14
Un nuevo desafío: seguir creciendo	16
3. Una organización que crece	17
Estructura organizacional	19
Directorio y ejecutivos (as)	20
Equidad en las oportunidades laborales	23
Portafolio de productos	23
Canales de atención	24
Una nueva dimensión para el futuro	24
4. Crecer para llegar más lejos.....	25
Estamos en todo el país.....	27
Llegamos a más poblaciones rurales	28
Cobertura Nacional	30
5. Crecer y ser mejores cada día.....	31
Más créditos para la micro y pequeña empresa	33



Excelente calidad de cartera	37
Más depósitos del público	38
Recursos que apoyan el crecimiento	40
El respaldo de nuestros (as) accionistas	40
Impacto económico	41
6. Gestión integral de riesgos	43
Calificación de riesgo	47
7. Dictamen del auditor independiente y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2009	49
8. Informe de los síndicos.....	71

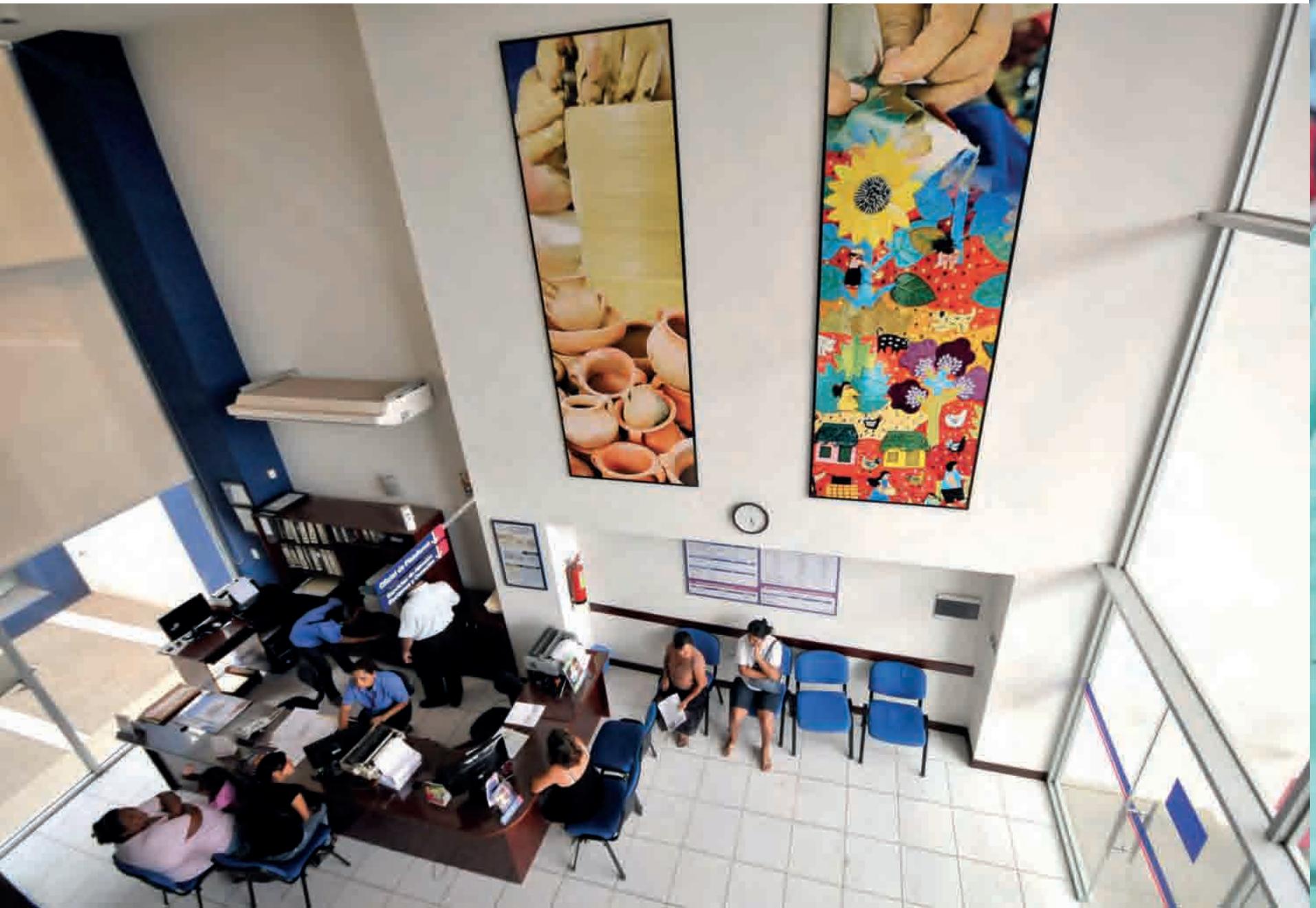
misión y visión

El trabajo de **FIE S.A.** se fundamenta en una sólida filosofía de responsabilidad social empresarial y es inspirado por los valores que nos acompañan desde el primer día: honestidad, respeto, lealtad, justicia, responsabilidad y transparencia.

Nuestra 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.

Nuestra 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.





A photograph of a woman from the chest up. She is wearing a wide-brimmed blue denim hat and a light blue vest over a brown ribbed sweater. She is holding a bunch of ripe, yellowish-orange bananas. The background is slightly blurred, showing what appears to be a market or outdoor setting.

1

carta del presidente del directorio



carta del presidente del directorio

Para tener una adecuada valoración de las actividades y resultados registrados durante el 2009, debemos recordar que los vaticinios coincidentes de los/as analistas anticipaban un período condicionado por los efectos de la crisis económico financiera del mundo desarrollado patentizada el último trimestre de 2008. Su singularidad parecía obedecer a la interacción de dos procesos. Por un lado, el que produjo una globalización financiera inédita, en la que mercados financieros cuya dimensión supera en muchas veces el nivel del producto mundial, operan sin regulaciones globales y con una falta de transparencia casi absoluta. Por el otro, el que configuró un escenario internacional peligrosamente inestable e insostenible a largo plazo, donde Estados Unidos fue acumulando enormes déficit externos, financiados por China y unos cuantos países emergentes, que en conjunto acumularon un superávit equivalente.

Para los países de la región, la acumulación de reservas internacionales ha sido una estrategia defensiva que implementaron luego que padecieron crisis financieras recurrentes desde fines de la década del noventa. Desde entonces, varias economías latinoamericanas sumaron dólares en cantidad a las arcas de sus respectivas bancas centrales. Esa decisión fue la exteriorización más contundente del fracaso del FMI como prestamista de última instancia y como instructor e impulsor en la aplicación de políticas económicas del ajuste. También fue la conclusión sensata de esos gobiernos para que sus economías no continúen a merced del flujo de capitales especulativos, buscando que las reservas acumuladas brinden margen de autonomía y defensas ante *shocks* externos. La posibilidad de amortiguar con éxito los costos del derrumbe de *Wall Street*, que sumergió en recesión al 80 por ciento de la economía mundial, reveló que el camino transitado por los países de la región fue el adecuado, lo cual fue percibiendo con mayor claridad en el transcurso del año 2009.

En el ámbito nacional, solo señalar que el año transcurrido estuvo signado por el intenso debate político, a través del cual el gobierno buscó consolidar los avances alcanzados en la aplicación de la Constitución Política del Estado promulgada el 7 de febrero de 2009.

Es en ese contexto que Directorio asumió la determinación de privilegiar su acompañamiento a los esfuerzos de Administración para llevar a cabo la transformación del fondo financiero privado en un banco, cumpliendo de esta manera la determinación asumida por los/as Accionistas en la reunión de febrero de 2009, sin descuidar el cumplimiento de las otras actividades y metas señaladas en el Plan Operativo Anual.

Una vez iniciado el trámite, ASFI se pronunció realizando tres inspecciones relacionadas con riesgo operativo, de liquidez y crediticio, cuyas observaciones traducidas en matrices de seguimiento y control, han sido subsanadas oportunamente.

Al cierre de la gestión 2009, es destacable mencionar que se mantuvo una tendencia creciente en las operaciones. La cartera superó los 313,5 millones de dólares estadounidenses, 67,4 millones más que el 2008, representando un crecimiento mayor al 27,3%. El número de operaciones activas aumentó en más del 19,5%, superando los 140 mil préstamos, con 22.864 nuevas operaciones, que beneficiaron a 124.657 clientes, con un nivel de mora de apenas el 1,06%.

Las captaciones en cajas de ahorro permitieron un fondeo cuyo saldo fue superior a los 102,8 millones de dólares, 31,6 millones más que el 2008. El saldo en depósitos a plazo fijo superó los 124,2 millones de dólares, siendo mayor en 35,8 millones al saldo registrado al finalizar la gestión anterior.

Respecto a la estrategia de expansión geográfica, se ha ampliado la cobertura instalando un total de 24 oficinas en barrios alejados de los centros urbanos. Por el contrario, en cuanto a los convenios con ProMujer y Crecer, debido a que estas entidades abrieron sus propias agencias, en la gestión 2009 se cerraron 10 oficinas. De esta forma se terminó la gestión 2009 con un total de 132 oficinas, cubriendo los 9 departamentos de Bolivia.

Como ha sucedido en años anteriores, se ha mantenido la decisión de privilegiar la atención de las necesidades financieras de micro y pequeñas empresas, ofreciendo soluciones efectivas para la clientela (hombres y mujeres) que les permita mejorar su calidad de vida en torno a su actividad y negocio. Bajo esta premisa, **FIE S.A.** ha enfocado el tema comercial a partir de tres lineamientos estratégicos: a) llegar a la clientela a través de la más amplia cobertura que prioriza los sectores con limitado acceso a los servicios financieros competitivos, b) adaptar nuestras operaciones a la escala y características de los mercados, y c) generar un conocimiento profundo del cliente que nos permita establecer una relación cercana, de mutuo provecho y de largo plazo.

Al concluir la gestión 2009, la entidad mostraba un patrimonio de \$us37,6 millones, una utilidad de \$us6,5 millones que nuevamente supera la de la gestión anterior, con una tasa de rendimiento sobre patrimonio del 19,3%.

Los resultados y tareas cumplidas muestran con claridad el compromiso y dedicación de los/as funcionarios/as de **FIE S.A.**, en todos su niveles, para asegurar la posición sólida de la entidad en el contexto del sector financiero boliviano.

Finalmente y tomando en cuenta que este documento constituye el último que evidencia los efectos de una gestión íntegra del **Fondo Financiero Privado FIE S.A.**, resaltamos que las cifras e impactos que se han expuesto en estos doce años de trabajo como entidad regulada, confirman el mayor dominio y habilidades adquiridos con el paso del tiempo, en una combinación sana de claros objetivos filosóficos de la entidad, aplicados para satisfacer las necesidades sentidas de una población a la cual se le facilitó el acceso a servicios financieros, que le ayudaron a superar los problemas de exclusión, marginalidad y pobreza. Al interior de **FIE S.A.**, el compromiso de todos/as los actores, mujeres y hombres, con las ideas que hicieron germinar las cinco fundadoras de FIE, confirman que valió la pena asumir el desafío.

Destaco que a pesar de los cambios importantes que se han registrado durante la gestión recién pasada, la esencia de la organización busca mantener vivos los principios que sustentaron su creación, que son los de apoyar pequeños emprendimientos de los sectores de menores recursos.

Cordialmente,



Enrique Soruco Vidal
Presidente de Directorio

cc. Arch.



2

24 años de
crecimiento





nuestra historia

FIE ha recorrido un largo camino de trabajo y dedicación que al cierre de 2009 se plasma en más de 124 mil clientes de crédito, 378 mil clientes de captaciones y 313 millones de dólares estadounidenses en saldo de créditos dirigidos principalmente a micro y pequeñas empresas bolivianas. Pero ese camino tiene muchas historias que contar; relatos de sueños y esperanzas, de trabajo y logros de personas que han conseguido salir del círculo de pobreza con dignidad y en base a su propio esfuerzo.

Nuestra historia, nuestra esencia

En 1985, se funda **FIE ONG** inspirada en un principio: "Crédito en lugar de donación", que se sostiene en el reconocimiento del derecho de personas de escasos recursos que llevan adelante actividades económicas, a ser tratados(as) como empresarios(as) dignos(as) de confianza, con acceso a un financiamiento oportuno y coincidente con su giro de negocio.

Sus socias fundadoras, recogiendo exitosas experiencias desarrolladas en varios países del mundo en materia de microcrédito, se plantearon un reto inédito en Bolivia: lograr que sectores excluidos y en condición de pobreza puedan acceder a fuentes formales de préstamo. Así nació FIE y también la primera experiencia de microcrédito individual en nuestro país.

En 1998, con el propósito de ampliar el alcance y el impacto de sus actividades, y promover -a la vez- una mayor inclusión y equidad en la prestación de servicios financieros integrales, la entidad inicia operaciones como **Fondo Financiero Privado FIE S.A.**, bajo la supervisión de la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras¹.

En todos estos años, las acciones emprendidas han hecho realidad el acceso al crédito y otros servicios financieros a los sectores más desfavorecidos de la población boliviana, mejorando sus condiciones de vida y sus oportunidades de desarrollo económico, humano y social. Para lograrlo, **FIE S.A.**, a la par de sus clientes, asumió el reto de seguir creciendo. Así, hoy su presencia trasciende los principales centros urbanos.

Trascender adquiere además otro sentido cuando la trayectoria y experiencia institucional cruzan fronteras. La ONG FIE -que se mantuvo como principal accionista de FIE S.A.- llevó I a tecnología generada por la institución hasta Argentina creando **FIE Gran Poder** que hoy en día se ha convertido en la entidad número uno de microfinanzas en ese país vecino.

¹ Actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero-ASF



Asimismo, el año 2008, se conforma la Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL, con la misión de promover el desarrollo de las microfinanzas a través de la inversión, el financiamiento y la transferencia tecnológica. Una nueva etapa que permitirá continuar abriendo nuevas oportunidades para que esta exitosa experiencia boliviana sea plasmada en otros mercados y otros países; reafirmando la visión de las microfinanzas como un instrumento democratizador de servicios financieros para personas y grupos de escasos recursos, es decir, una herramienta de alivio a la pobreza y la exclusión.

Resultados en cifras

24

Años de
experiencia
en el
mercado
Boliviano

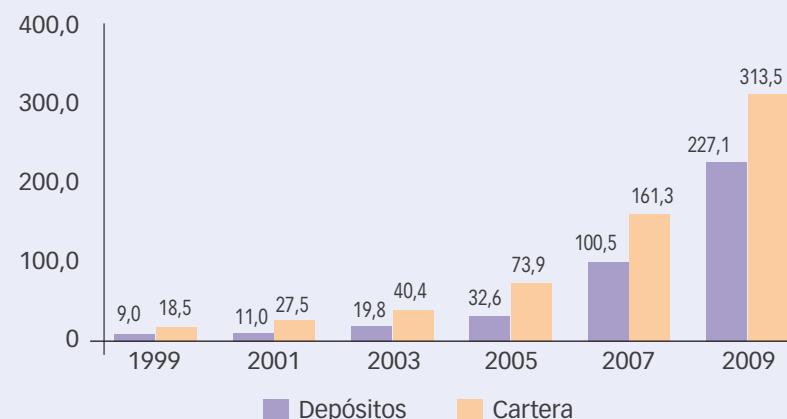
11

Años como
Fondo
Financiero
Privado

**\$us
313,5**
millones en
cartera de
créditos

**\$us
227,1**
millones en
captaciones
del público

Cartera de créditos y depósitos (en millones de \$us)
Al 31 de diciembre de 2009





Número de clientes (en miles)
Al 31 de diciembre de 2009

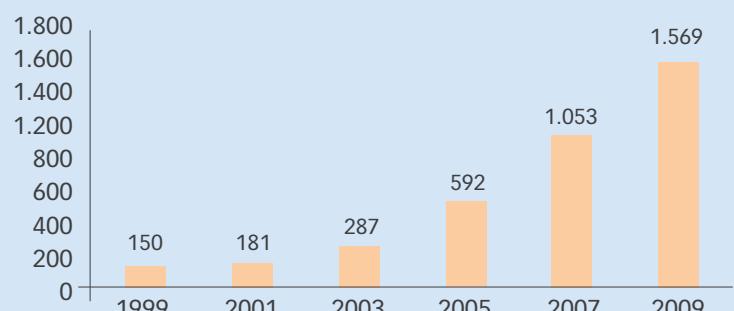
124.657
Clientes de cartera en 140.035 operaciones de crédito

378.744
Clientes de captaciones en 314.942 cuentas de ahorro y DPF



Número de colaboradores(as)
Al 31 de diciembre de 2009

1.569
Colaboradores(as) comprometidos(as) con el desarrollo equitativo e incluyente



seguir creciendo



Un nuevo desafío: seguir creciendo

El acelerado y sostenido crecimiento de **FIE S.A.** abre paso a nuevos desafíos, entre ellos, mantener la filosofía y los ideales que instauraron sus cimientos y que hoy permiten imaginar nuevos escenarios para continuar su labor, siempre encaminada a ser parte de la solución a la pobreza y la marginalidad en Bolivia.



A photograph of a woman with glasses, wearing a brown textured jacket, sitting and working on a large, colorful textile project. She is surrounded by various fabrics and patterns. The image is positioned on the left side of the page, separated from the text by a vertical pink bar.

3

una
organización
que crece



fiera.
www.fiera.com
Lima 801



Crecer implica asumir responsablemente el compromiso con la clientela de brindar un servicio de calidad, acorde a sus necesidades, e involucra también sostener una cultura basada en los principios de gestión asociados a un accionar socialmente responsable.

En este sentido, la organización ha crecido y se ha fortalecido, a través de actualizaciones en su estructura que sustentan la nueva escala en sus operaciones. De esa forma, todos los niveles actúan alineados a la misión y visión de la entidad y aportan a la construcción de una organización eficiente y esencialmente fundada en valores.

Estructura organizacional

La entidad se divide en gerencias regionales que administran las unidades de negocio y la oficina nacional, que centraliza la gestión y estrategia a nivel institucional.

Tabla 2 Regionales

Regional	Departamento/Ciudad
Regional 1	La Paz y Pando
Regional 2	Santa Cruz y Beni
Regional 3	Tarija
Regional 4	El Alto
Regional 5	Oruro
Regional 6	Cochabamba
Regional 7	Potosí y Chuquisaca

iniciativa y trabajo

Directorio y ejecutivos(as)

La principal fortaleza de la entidad son sus recursos humanos. Esta orientación define el liderazgo que guía la organización desde su Directorio y principales ejecutivos, quienes conducen una entidad que busca resultados positivos en su desempeño económico y también social.

DIRECTORIO	
Enrique Soruco Vidal	Presidente
Mario Requena Pinto	Vicepresidente
Cecilia Campero Iturralde	Secretaria
Maria Eugenia Butrón Berdeja	Directora
Ricardo Villavicencio Núñez	Director
Miguel Zalles Denegri	Director
Jaime Burgoa Zalles	Director (hasta noviembre de 2009)
Federico Rück Uriburú Pinto	Síndico
Mauricio Michel Donoso	Síndico
Gustavo Birbuet Díaz	Síndico (hasta octubre de 2009)
Xavier Pierluca	Director Suplente
Fernando Arteaga Montero	Director Suplente
David Dewez Nina	Director Suplente
Jorge Berrios Pando	Director Suplente
Ruben de Haseth	Director Suplente (hasta noviembre de 2009)
Carola Blanco Morales	Directora Suplente (hasta agosto de 2009)
Marisol Fernandez Capriles	Directora Suplente
Norka Martínez Álvarez	Síndica Suplente (hasta octubre de 2009)

EJECUTIVOS	
OFICINA NACIONAL	
Elizabeth Nava Salinas	Gerente General
Andrés Urquidi Selich	Gerente Nacional Comercial
Fernando López Arana	Gerente Nacional de Finanzas y Operaciones
Guillermo Collao Grandi	Gerente Nacional de Riesgos
Julia Gómez Saavedra	Gerente Nacional de Administración
Oscar Vedia Villegas	Subgerente Nacional de Créditos
Carlos Valencia Rocha	Subgerente Nacional de Contabilidad
Enrique Hurtado Tórrez	Subgerente Nacional de Operaciones
Juan Álvarez Cossío	Jefe de Auditoría Interna
Horacio Terrazas Cataldi	Asesor Nacional de Asuntos Jurídicos



seguir creciendo

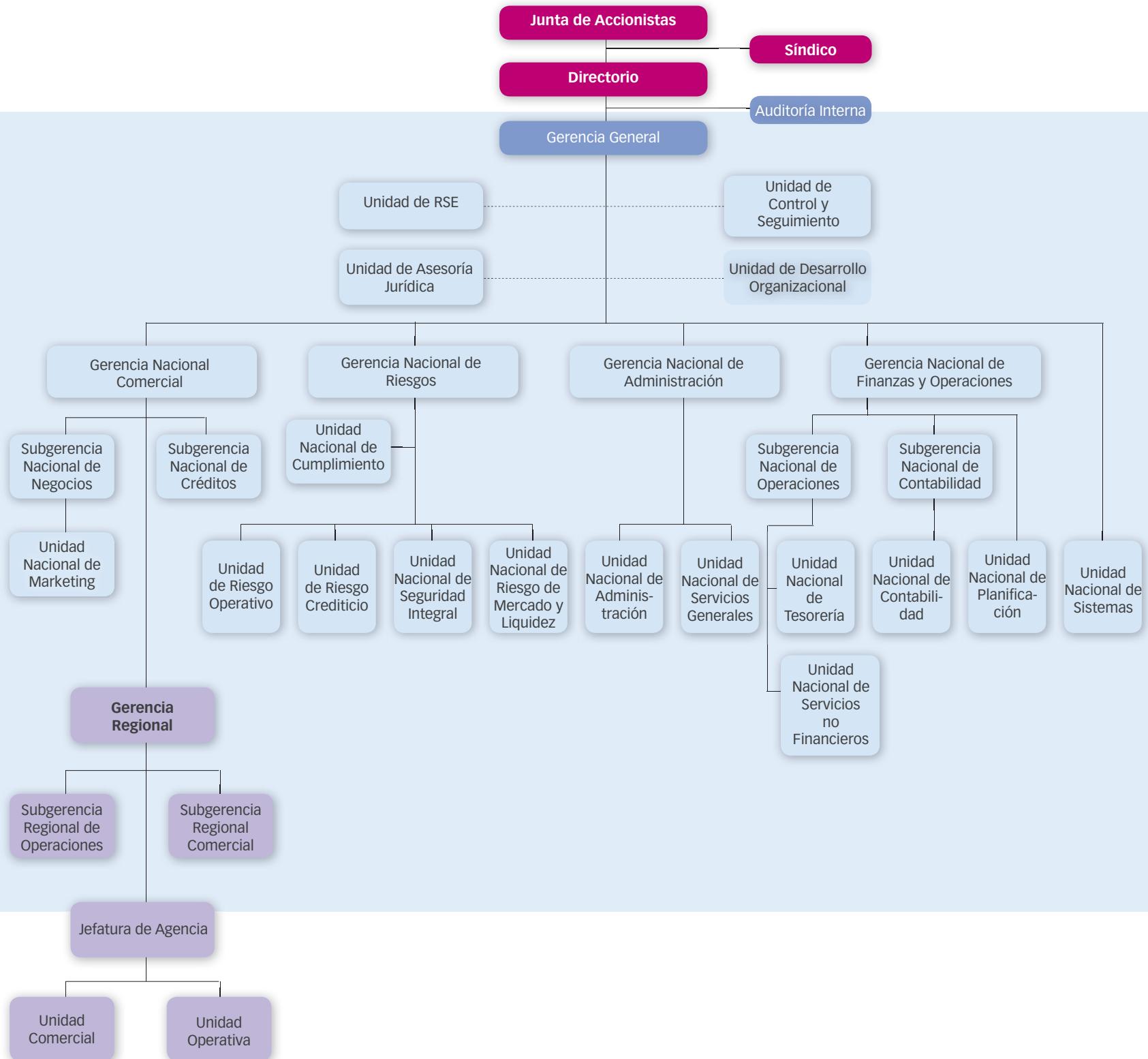


OFICINAS REGIONALES

Víctor Hugo Dueñas Yturry	Gerente Regional 1 La Paz – Pando
Elizabeth Chacón Quiroga	Subgerente Regional
Guicela Gutierrez Mercado	Subgerente Regional
Marcelo Pozo Vila	Subgerente Regional
Marcelo Espinoza Maldonado	Subgerente Regional de Operaciones
Roxana Nava Salinas	Gerente Regional 2 Santa Cruz - Beni
Rodolfo Baldivieso Muller	Subgerente Regional
Katia Hurtado Antelo	Subgerente Regional
Eduardo Soraire Gallardo	Subgerente Regional
Edwin Quiroz	Subgerente Regional de Operaciones
Ma. Eugenia Mariscal Uzqueda	Gerente Regional 3 Tarija
Luis Iván Narváez Flores	Subgerente Regional
Víctor Huanaco Siñani	Gerente Regional 4 El Alto
Carmen Maldonado Poma	Subgerente Regional
William Peña Yujra	Subgerente Regional
Gloria Morales Amonzabel	Subgerente Regional
Rubén Fernández Calle	Subgerente Regional de Operaciones
Willy Martinez Troncoso	Gerente Regional 5 Oruro
Sabina Callisaya Mamani	Gerente Regional 6 Cochabamba
Shirley Terán Rodríguez	Subgerente Regional
Gabriela Terrazas Zambrana	Subgerente Regional
Lisset Alcazar Alcocer	Subgerente Regional
Marcela Cox Salazar	Gerente Regional 7 Potosí – Sucre
Sandra Barrientos Espinoza	Subgerente Regional



Organigrama

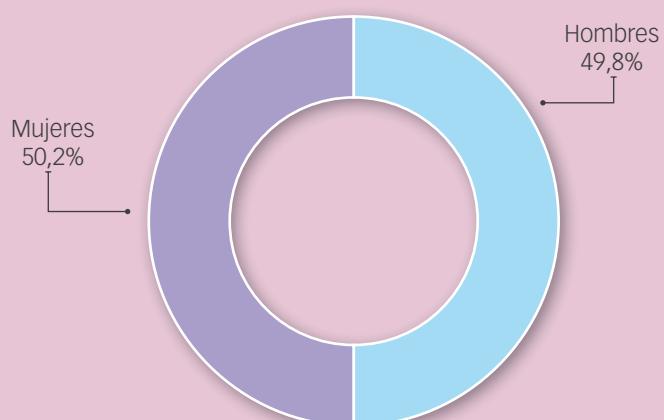


Equidad en las oportunidades laborales

Durante la gestión, se crearon 238 nuevos puestos de trabajo, de los cuales el 80% refuerza la estructura del front office o primera línea de contacto y servicio al cliente, y el 20% se ubica en cargos de back office y soporte, alcanzando un total de 1.569 colaboradores al cierre de 2009.

Respondiendo al principio de absoluta equidad e igualdad de oportunidades, del total de colaboradores, el 50,2% son mujeres y el 49,8% son hombres.

**Composición de colaboradores por género
al 31 de diciembre de 2009**



Portafolio de productos

Créditos

- Microcrédito
- Crédito PyME
- Crédito para asalariados
- Crédito hipotecario de vivienda
- Crédito DPF
- Crédito al instante
- Líneas de crédito
- Crédito a la cadena productiva
- Crédito paralelo

Captaciones

- Cuenta de ahorro
- Depósito a plazo fijo
- Ahorro programado
- Crédito ahorro
- Cuenta "La Rendidora"
- Mi cajita de ahorro

Servicios

- Giros, remesas y transferencias de dinero a nivel nacional e internacional
- Cash advance. Adelantos de efectivo con tarjeta de crédito
- Cobranza de servicios públicos
- Cobranza de impuestos municipales y nacionales
- Cobranza de tributos aduaneros
- Pago de Renta Dignidad y Bonosol

Complementarios

- Seguro de Vida Familia
- FIE 24 horas (tarjeta de débito)





seguir creciendo

Canales de atención

Además de una extensiva red de oficinas, la entidad dispone de otros medios de comunicación y acceso a sus servicios a través de canales remotos y puntos delegados.

Cajero Vecino. Es una ventanilla de caja instalada al interior de negocios establecidos como supermercados, farmacias y otros, que permite realizar diversas transacciones de cuenta de ahorro, pago de créditos y pago de servicios. El objetivo de Cajero Vecino es fomentar el ahorro y brindar un servicio a la comunidad bajo una modalidad cercana y simple.

FIE Responde - Call Center. Un servicio de atención de consultas y reclamos, con garantía de respuesta al cliente. El servicio incluye atención inmediata a consultas sobre productos, servicios, ubicación y contacto con oficinas, horarios de atención, etc. Asimismo, en la atención de quejas se ofrece una garantía de respuesta con contacto al cliente en menos de 48 horas.

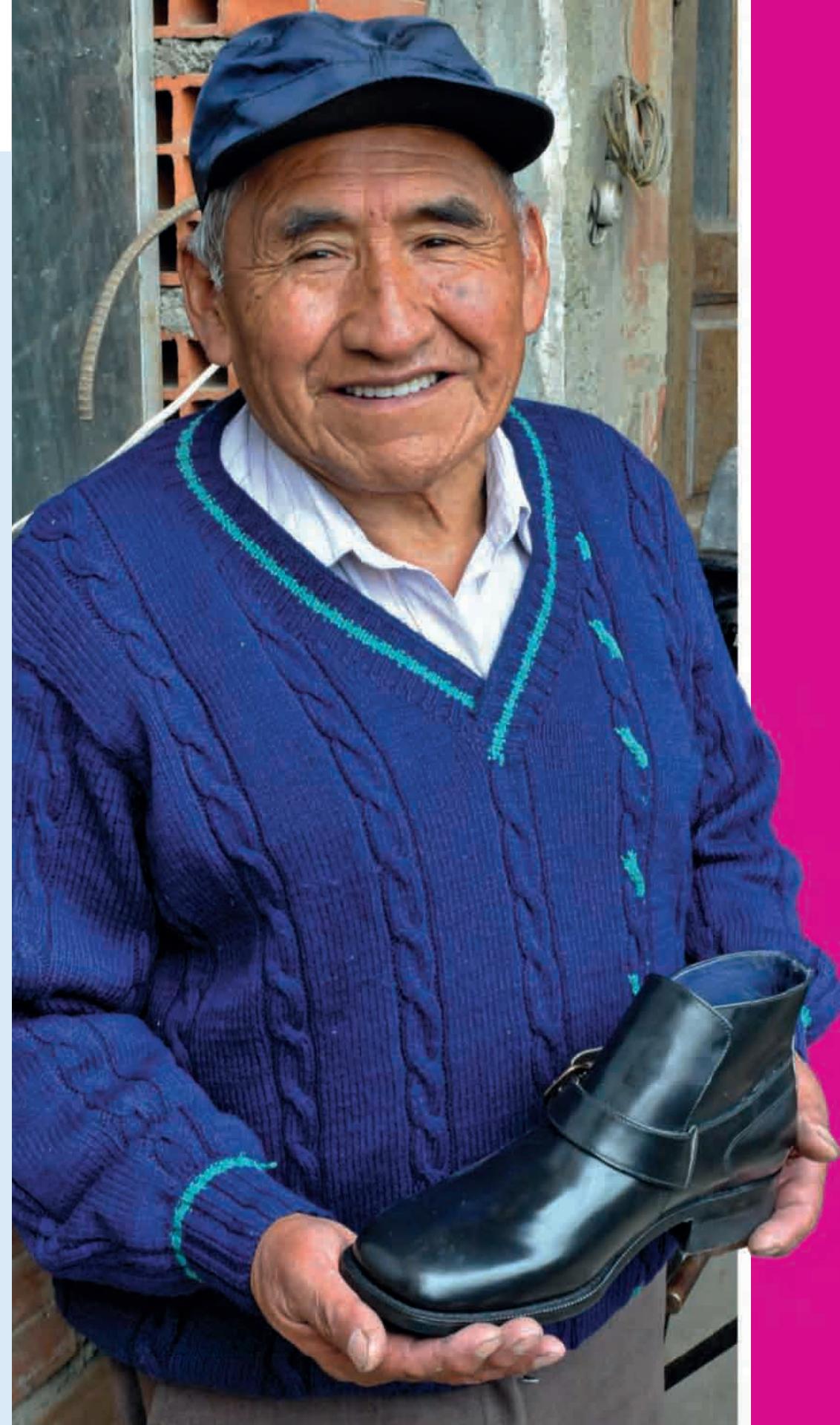
Página web. Información amigable y de fácil acceso que incluye opciones como simuladores, contactos y acceso al servicio FIE Responde.

Una nueva dimensión para el futuro

En 24 años de historia, la entidad ha experimentado un crecimiento extraordinario logrando superar desafíos y adversidades con la voluntad y compromiso de todos(as) y cada uno de sus colaboradores(as). Amparada en ese gran potencial que representa su capital humano, **FIE S.A.** ha iniciado un proceso de conversión institucional a banco con la convicción de llevar a una nueva escala el trabajo de apoyo a las microempresas en Bolivia.

En Junta de Accionistas realizada en fecha 19 de febrero se aprobó el inicio de acciones internas orientadas a recabar las autorizaciones necesarias a las instancias regulatorias para la conversión institucional de fondo financiero privado a banco. La solicitud formal para este proceso fue presentada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 19 de agosto. Cabe destacar que el proyecto fue desarrollado internamente, sin contratación de terceros, asegurando la trascendencia de la visión de **FIE S.A.** tanto en la dimensión operativa y de negocio como en la dimensión corporativa. La transformación deviene de la voluntad de brindar mayores beneficios a las crecientes necesidades de la clientela y surge en correspondencia a la magnitud actual de las operaciones.

Se espera la respuesta del ente regulador hacia el primer trimestre del año 2010, con lo que se consolidará la proyección de una nueva entidad bancaria de microfinanzas en Bolivia, más grande pero con la misma filosofía con la que nació hace 24 años como un emprendimiento social a favor de la comunidad.

A photograph of an elderly man with a warm smile. He is wearing a dark blue cable-knit sweater over a light-colored collared shirt and a dark blue flat cap. He is holding a dark brown leather boot with a buckle in his hands, showing it to the camera. The background is a rustic brick wall.

4

crecer para
llegar más
lejos



progreso

El compromiso asumido con la micro y pequeña empresa en Bolivia muestra sus resultados a través de consistentes indicadores de crecimiento, calidad de activos, liquidez, solidez y solvencia. Pero también lo hace en el arduo trabajo desarrollado por llegar a nuevas regiones del país, por abrir nuevas fronteras y horizontes para emprender aquello que constituye nuestra esencia: ser un mecanismo de soporte digno para el crecimiento y fortalecimiento de pequeñas unidades económicas.

Estamos en todo el país

Llegar allí donde existe una demanda de servicios financieros ha llevado a la entidad cada vez más lejos de los centros urbanos y periorurbanos. Los últimos años, **FIE S.A.** mantuvo un ritmo acelerado de expansión geográfica, priorizando alcanzar ciudades intermedias y zonas rurales.

Esta expansión materializa la premisa de los accionistas de transferir los excedentes institucionales a favor de una mayor cobertura y alcance de los servicios hacia poblaciones con escasa posibilidad de acceso al crédito y otros servicios financieros.

Durante la gestión se inauguró un total de 24 nuevas oficinas, de las cuales 18 son agencias, 5 cajas externas² y una ventanilla de cobranza especializada en impuestos. De las 18 agencias, 11 constituyen conversiones de cajas externas en agencias y 7 son agencias ubicadas en nuevas zonas geográficas, de las cuales 4 corresponden a localidades rurales.

De esta forma, al cierre de la gestión 2009 **FIE S.A.** tiene un total de 132 oficinas cubriendo los 9 departamentos de Bolivia.



² Modelo de oficina pequeña que brinda únicamente servicios de captaciones y recepción de pagos por facturas de servicios públicos e impuestos.

iniciativa y trabajo

Distribución de oficinas por tipo
al 31 de diciembre de 2009

Departamento/ ciudad	Agencia	Caja externa	Ventanilla de impuestos
La Paz	17	6	7
El Alto	16	3	2
Pando	1	0	0
Santa Cruz	21	0	7
Beni	1	1	0
Potosí	6	2	2
Tarija	7	0	3
Oruro	3	1	4
Cochabamba	12	4	2
Sucre	3	1	0
	87	18	27
TOTAL			132



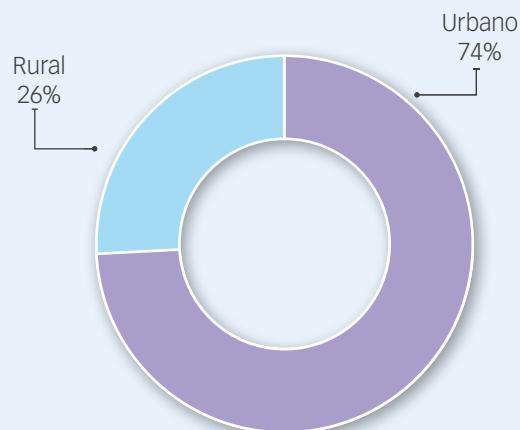
Llegamos a más poblaciones rurales

La expansión hacia zonas rurales y ciudades intermedias emprendida por **FIE S.A.** con la visión de impulsar la inclusión y promover mayor justicia distributiva, significa asumir grandes retos como la formación de personal local y operar con altos costos transaccionales, ofreciendo las mismas condiciones de productos que en las ciudades. Asimismo, significa mantener firmemente la confianza en el país, más allá de las limitaciones coyunturales que pudiesen presentarse en el corto plazo. La entidad ha mantenido sus proyecciones de inversión y crecimiento con la seguridad que la dinámica generada en torno a la prestación de servicios financieros con equidad redundará en amplios beneficios para las comunidades donde está presente.



Del total de 87 agencias, el 26% se encuentra en zonas rurales³. De las 64 agencias urbanas, el 20% se encuentra en zonas periurbanas, que se caracterizan por estar ubicadas en barrios alejados, en muchos casos con problemas de seguridad, transporte, comunicaciones o donde no existía presencia de entidades financieras reguladas.

Agencias por ubicación Al 31 de diciembre de 2009



³ Incluye las ciudades intermedias de Quillacollo en Cochabamba y Montero en Santa Cruz

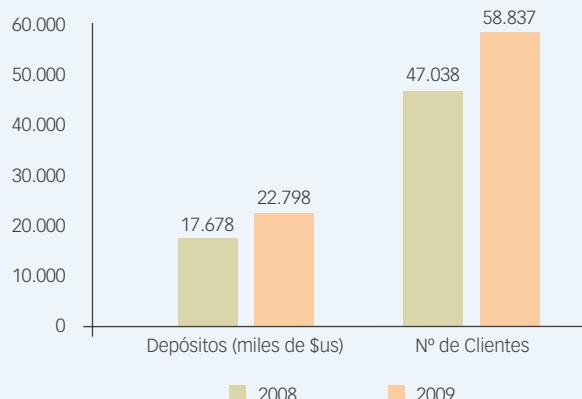
seguir creciendo

La consolidación de agencias en zonas rurales y ciudades intermedias generó un incremento en la cartera rural de 40%, alcanzando un saldo de 46,5 millones de dólares y un incremento en número de clientes de 47%. En cuanto a captaciones se logró un incremento de 29% alcanzando un saldo de 22,8 millones de dólares, llegando a más de 58 mil clientes.

**Cartera Rural
al 31 de diciembre de 2009**



**Depósitos Rurales FIE S.A.
al 31 de diciembre de 2009**



Cobertura Nacional a diciembre de 2009



A photograph of a woman with dark hair tied back, wearing a large straw hat and a light-colored, patterned dress. She is standing behind a display of ripe oranges. In the background, there are more oranges in a wooden basket. The background is a solid pink color.

5

crecer y
ser mejores
cada día



MANZANA

1 R\$



voluntad

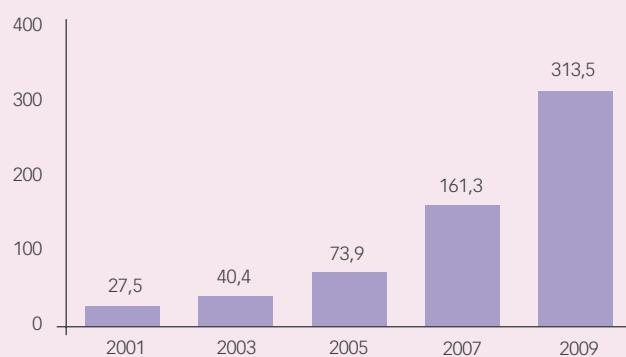
Las cifras muestran un sostenido crecimiento acompañado de excelentes indicadores de solidez y solvencia, calidad de cartera evidenciada en uno de los índices de mora más bajos del sistema, alta cobertura en previsiones y adecuados niveles de liquidez, eficiencia y rentabilidad. Detrás de las cifras se cuentan historias de éxito de clientes que son ejemplo de esfuerzo, de trabajo y voluntad, clientes cuyas vivencias prueban que las microfinanzas funcionan cuando la determinación principal se orienta a generar oportunidades para la mayoría.

Más créditos para la micro y pequeña empresa

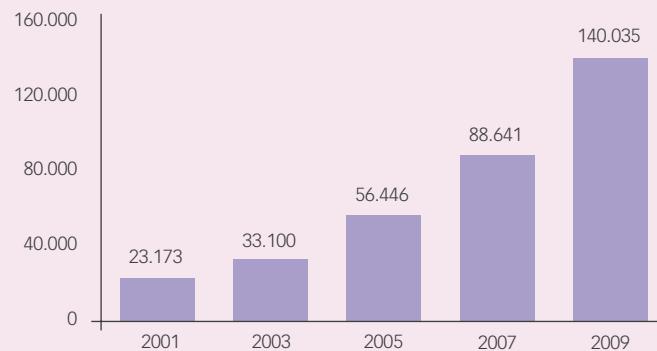
Durante la gestión 2009 el mercado del crédito dirigido a la micro y pequeña empresa registró un crecimiento sustancial a pesar de la incertidumbre generada por la crisis fuera de nuestras fronteras, evidenciando una vez más la capacidad del sector de crear oportunidades en situaciones adversas y de adaptarse rápidamente a nuevos escenarios. En este sentido, la actividad de la micro y pequeña empresa se ha convertido en uno de los principales sectores generadores de empleo y dinámica económica en Bolivia.

En ese mismo periodo, **FIE S.A.** ha registrado un crecimiento en cartera de 67,4 millones de dólares, equivalentes a un incremento de 27% respecto a la gestión anterior. El saldo al cierre es de 313,5 millones de dólares. Al 31 de diciembre de 2009 se cuenta con un total de 140.035 operaciones de crédito, con un monto promedio de 2.239 dólares.

Cartera (en millones de \$us)
al 31 de diciembre de 2009



Operaciones de crédito
al 31 de diciembre de 2009

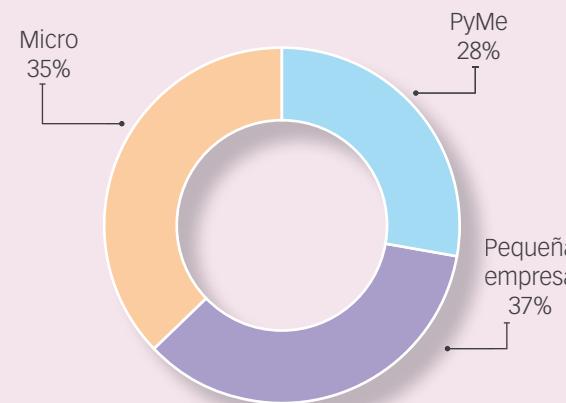




El 73% del monto desembolsado durante la gestión se destinó a la micro y pequeña empresa, con financiamiento hasta 5 mil y 20 mil dólares respectivamente, mientras que el restante 27% al sector denominado PyME con financiamientos superiores. En cuanto a número de clientes, el segmento microempresarial representa más del 98% del total.

Es importante destacar que el 58% de los clientes del segmento PyME iniciaron su relación con **FIE S.A.** como clientes de la micro (financiamientos hasta 5.000 dólares) y pequeña empresa (financiamientos hasta 20.000 dólares) a quienes la entidad acompañó en su crecimiento, demandando hoy montos mayores de financiamiento.

Composición de cartera por monto desembolsado al 31 de diciembre de 2009





La entidad mantiene vigente su misión de apoyo a la micro y pequeña empresa, realizando un particular esfuerzo por cimentar su estrategia de crecimiento en clientes que requieren financiamiento inferior a 5.000 dólares. Así, a diciembre de 2009, el 42% del monto desembolsado se destinó a solicitudes hasta 5.000 dólares, equivalente al 90% de las operaciones de crédito desembolsadas. Asimismo, el 29% de las operaciones corresponden a créditos hasta 500 dólares.

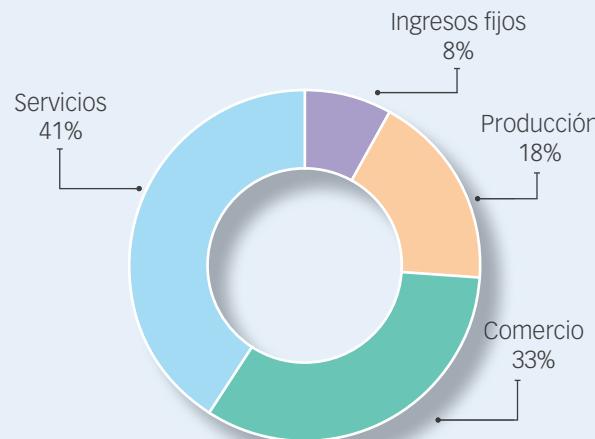
**Estratificación de la cartera y desembolsos
al 31 de diciembre 2009**

Rango (\$us)	Cartera		Desembolsos	
	Monto (\$us)	Nº Créditos	Monto (\$us) Desembolsado	Nº Créditos
Hasta 500	5.286.465	26.960	10.928.842	37.441
Entre 501 hasta 1.000	14.615.697	33.273	21.476.663	32.058
Entre 1.001 hasta 5.000	90.553.252	60.366	91.769.823	45.902
Entre 5.001 hasta 10.000	54.213.856	11.457	46.787.934	7.565
Entre 10.001 hasta 20.000	60.787.786	5.749	44.362.749	3.495
Entre 20.001 hasta. 50.000	39.170.419	1.618	40.086.757	1.530
Mayores a 50.000	48.912.164	612	40.017.617	415
Total	313.539.640	140.035	295.430.385	128.406

FIE S.A. busca incentivar el desarrollo de actividades productivas, entendiendo que las mismas son un factor multiplicador de la dinámica económica generadora de empleo y desarrollo. En ese sentido, la entidad mantiene su política de otorgación de condiciones preferentes al sector productivo con tasas reducidas hasta en 4 puntos porcentuales.

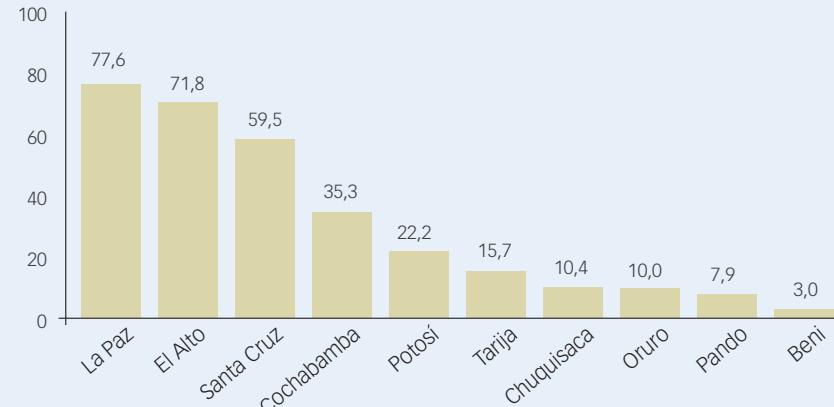
seguir creciendo

**Composición del monto de cartera por sector
al 31 de diciembre de 2009**



Los resultados obtenidos son producto del esfuerzo conjunto de los(as) colaboradores(as) en cada una de las agencias a nivel nacional, quienes trabajan alineados a la filosofía institucional en procura de atender las necesidades de su clientela. A diciembre de 2009, el 48% de la cartera se concentra en el departamento de La Paz, lugar de nacimiento de la entidad hace 24 años, sumando los esfuerzos de dos oficinas regionales: La Paz y El Alto. Ambas regionales suman el 50% del crecimiento registrado en cartera durante la gestión 2009; asimismo, destaca la regional Santa Cruz con 21% del crecimiento total de la entidad.

**Cartera por distribución geográfica (en millones de \$us)
al 31 de diciembre de 2009**

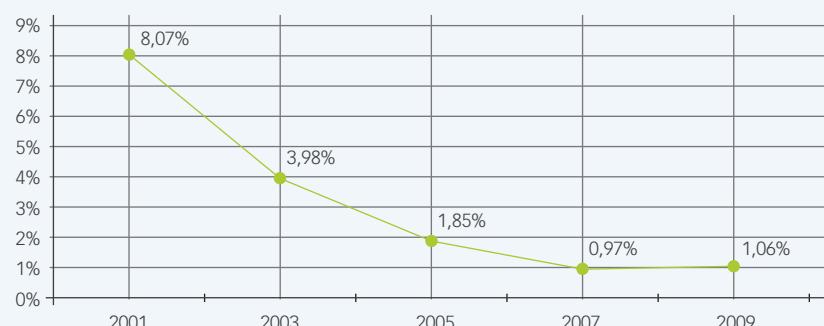




Excelente calidad de cartera

Una tecnología propia desarrollada especialmente para la atención del sector de la micro y pequeña empresa, basada en el análisis de la capacidad de pago, el conocimiento del cliente y el respeto firme a la política de prevención de sobreendeudamiento de clientes en adición a una cultura ejemplar de pago entre clientes de la micro y pequeña empresa, dan como resultado un nivel bajo de mora al día siguiente de 1,06%. Este indicador es ligeramente superior al de la pasada gestión, sin embargo se mantiene como uno de los más bajos en el sistema financiero.

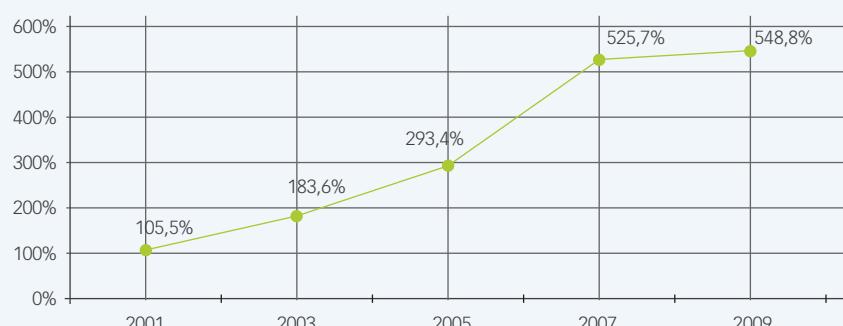
**Cartera en mora (al día siguiente)
al 31 de diciembre de 2009**



Como resultado de una política de prudencia en la administración de la cartera, se destaca la cobertura de la cartera en mora por previsiones, misma que alcanza cerca al 549%.

La cartera reprogramada constituye el 0,40% de la cartera bruta, de la cual el 91,16% se trata de cartera reprogramada vigente. La cartera castigada en el periodo representa el 0,16% de la cartera bruta, mientras que el saldo de la cartera castigada acumulada representa el 1,13%.

**Previsiones/Cartera en mora (al día siguiente)
al 31 de diciembre de 2009**



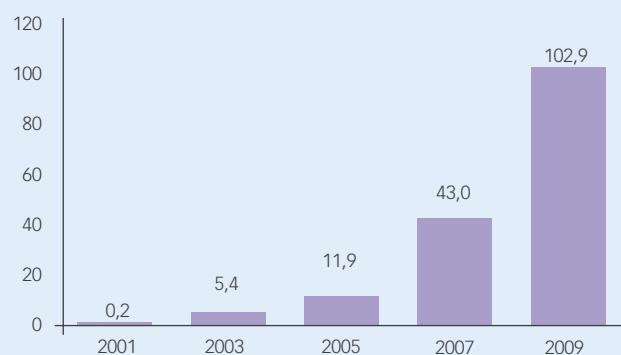


Más depósitos del público

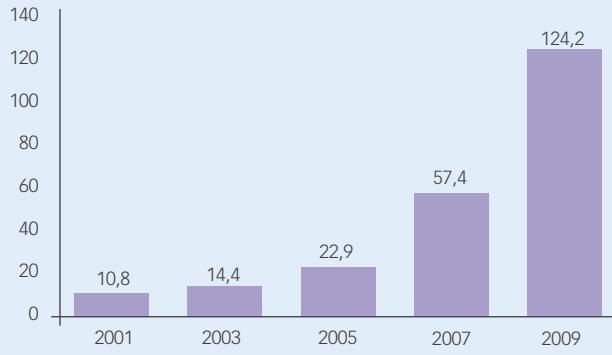
La confianza creciente del público en **FIE S.A.** se muestra en la tendencia incremental de las captaciones que, durante la gestión, registraron un crecimiento de 43%, alcanzando un total de 227,1 millones de dólares en depósitos del público. El crecimiento registrado en captaciones durante la gestión permitió cubrir el crecimiento en cartera, cumpliendo en forma efectiva la labor de intermediar los recursos del público al impulso y desarrollo de la micro y pequeña empresa, principalmente.

Con un depósito promedio de 340 dólares, las cuentas de ahorro suman un total de 103 millones de dólares con un crecimiento de 45% respecto a la gestión pasada. En cuanto a depósitos a plazo fijo, se cuenta con un saldo total de 124,2 millones de dólares, con un depósito promedio de 7.000 dólares y un crecimiento registrado de 40%.

Cuentas de ahorro (en millones de \$us)
al 31 de diciembre de 2009



Depósitos a plazo fijo (en millones de \$us)
al 31 de diciembre de 2009



Además de la estrategia de apertura de nuevos segmentos poblacionales, **FIE S.A.** ha mantenido su respaldo a la base piramidal de clientes, impulsando el acceso al ahorro a través de productos dirigidos específicamente al microahorro.

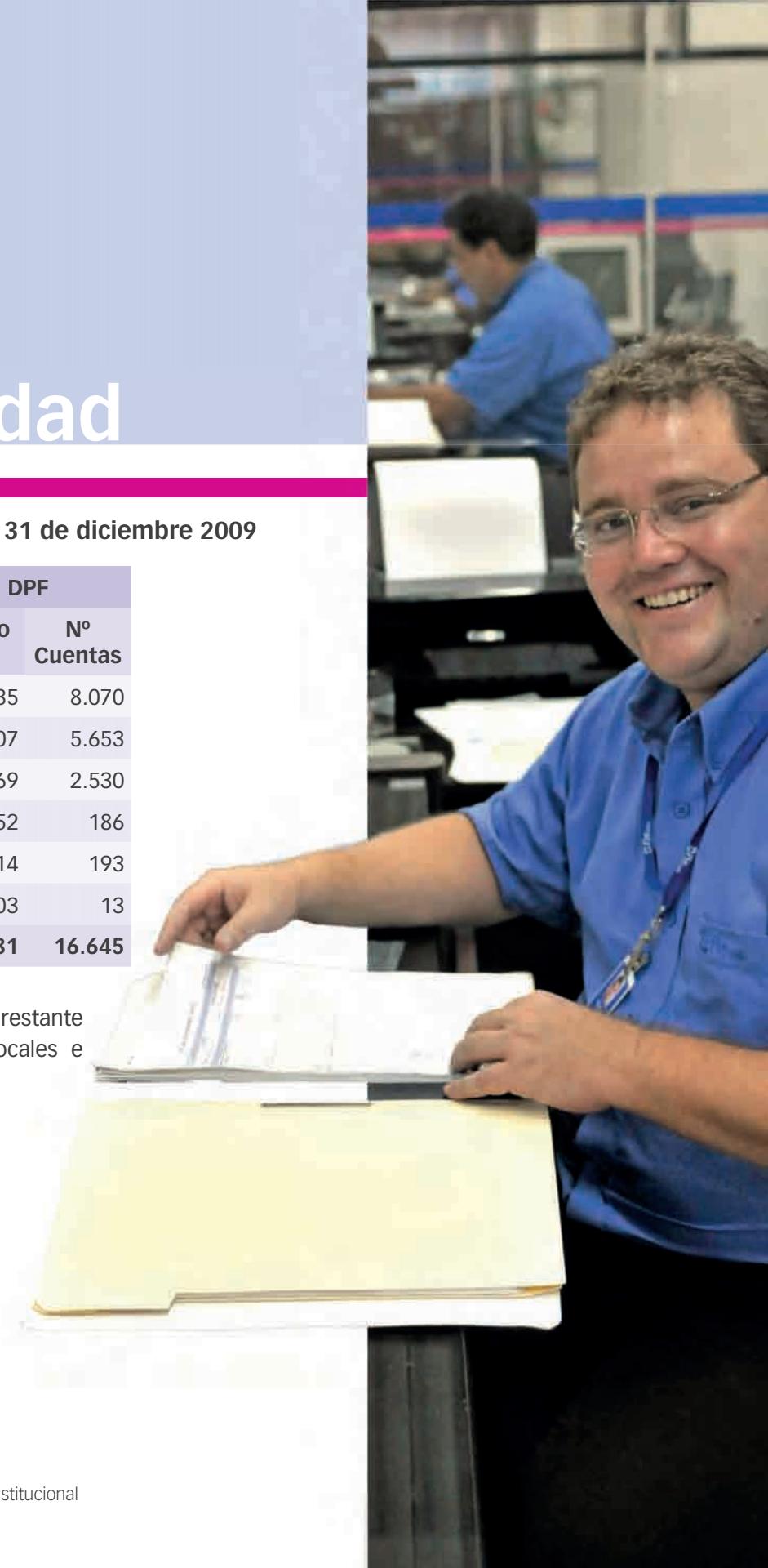
La entidad ha mantenido vigente su política de ofrecer tasas altas por captaciones del público, en relación a entidades financieras con riesgo similar, brindando así a la clientela un beneficio tangible por su confianza y preferencia.

oportunidad

Estratificación de Cajas de Ahorro y DPF (en miles de \$us) al 31 de diciembre 2009

Rango en (\$us)	Caja de Ahorros		DPF	
	Monto (\$us)	Nº Cuentas	Monto (\$us)	Nº Cuentas
Hasta 1,000	17.806	277.890	2.535	8.070
Entre 1,001 hasta 5,000	34.993	16.560	12.807	5.653
Entre 5,001 hasta 50,000	41.310	3.763	40.569	2.530
Entre 50,001 hasta 100,000	4.034	61	15.152	186
Entre 100,001 hasta 500,000	2.948	20	42.414	193
Mayores a 500,000	1.808	3	10.703	13
Total	102.900	298.297	124.181	16.645

Las captaciones constituyen el 69% del fondeo institucional, el restante 31% proviene de obligaciones con entidades de financiamiento locales e internacionales.



Recursos que apoyan el crecimiento

FIE S.A. es reconocida a nivel nacional e internacional por sus indicadores financieros y, en forma particular, por los alcances de su trabajo en busca de soluciones efectivas que marquen una diferencia para la mayoría. La confianza y respaldo a la entidad son evidentes en la suscripción de importantes convenios de financiamiento, destacándose la contratación de un préstamo subordinado por 5 millones de dólares con la Corporación Andina de Fomento (CAF). Adicionalmente, durante la gestión las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento crecieron un total de 15 millones de dólares.

El respaldo de nuestros accionistas

Es también destacable la confianza de nuestros accionistas que en 2009 se manifestó a través de la reinversión de 3,99 millones de dólares, equivalentes al 80% de las utilidades distribuibles. Al 31 de diciembre de 2009, el patrimonio de la entidad alcanza 37,6 millones de dólares con un capital pagado de 164.515.400 bolivianos, equivalente a 23,6 millones de dólares.

Composición accionaria al 31 de diciembre de 2009

Accionista	Participación
Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE)	28,50%
Pilar Ramírez Muñoz	0,54%
Raúl Adler Kavlin	2,54%
Organización Intereclesiástica para Cooperación al Desarrollo (ICCO)	1,18%
Ernst Carl Göran Nordgren	0,32%
Peter Brunhart Gassner	1,44%
OIKOCREDIT	6,92%
ADA - Appui au Développement Autonome a.s.b.l.	0,62%
Fondation Roger Adams	0,25%
Vincent Emanuel Bürgi	2,93%
Federico Rück Uriburu Pinto	0,97%
María Eugenia Butrón Berdeja	0,20%
Walter Brunhart Frick	0,73%
CPP Incofin c.v.s.o.	10,41%
Peter Brunhart Frick	0,50%
Fundación PROFIN	3,55%
Maria Gerta Bicker	0,18%
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas SL. (CONFIE)	22,52%
Impulse Microfinance Investment Fund NV	4,90%
DWM Funds S.C.A.-SICAV SIF	10,80%
TOTAL	100%



La estructura accionaria de **FIE S.A.** refleja una composición variada, que aporta en una visión participativa e inclusiva, en línea con su enfoque filosófico y las políticas relacionadas a buenas prácticas de gobierno corporativo. Destaca una amplia participación de personas naturales y un equilibrio entre entidades locales y accionistas internacionales, que coinciden en el rol de las microfinanzas como un camino de solución a la pobreza.

Impacto económico

Los Estados Financieros reflejan el crecimiento de operaciones tanto activas como pasivas, así como el incremento en la prestación de otros servicios. Este crecimiento está acompañado de sólidos indicadores de eficiencia, lo que nuevamente ubica a la entidad en una posición referencial a nivel nacional e internacional.

Durante la gestión 2009 se tuvo una ejecución eficiente en la captación de recursos, financiando el crecimiento en cartera y mejorando sus niveles de liquidez. Asimismo, los activos administrados por la entidad se incrementaron en 103,6 millones de dólares, registrando un crecimiento de 35,1% con relación a la gestión 2008. Es destacable la importante participación de la cartera en relación al activo, alcanzando 78,7%.

Estado de situación patrimonial (expresado en \$us) al 31 de diciembre 2009

Activo		Pasivo	
Disponibilidades	42.618.648	Obligaciones con el Pùblico	231.260.039
Inversiones Temporarias	39.202.522	Obligaciones con instituciones fiscales	4.315.213
Cartera Neta	306.157.794	Obligaciones con Bancos y entidades de financiamiento	100.135.891
Cartera Bruta	313.539.640	Otras cuentas por pagar	12.179.609
Productos Devengados por Cobrar	3.600.222	Previsiones	7.194.127
Previsión para Cartera Incobrable	-10.982.069	Obligaciones Subordinadas	5.132.113
Otras Cuentas por Cobrar	3.795.431	Obligaciones con Empresas con Participación Estatal	731.099
Bienes Realizables	-	Total Pasivo	360.948.091
Inversiones Permanentes	55.969	Patrimonio	
Bienes de Uso	5.626.761	Capital Social	23.603.357
Otros Activos	1.105.654	Aportes No Capitalizados	74.174
		Reservas	7.388.340
		Resultados Acumulados	6.548.816
		Total Patrimonio	37.614.688
Total Activo	398.562.779	Total Pasivo y Patrimonio	398.562.779

El Estado de Ganancias y Pérdidas refleja un notable desempeño de **FIE S.A.**, que le permitió generar excelentes resultados. El eficiente uso de los recursos permitió alcanzar una rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) de 19,26% como resultado de una actitud empresarial que promueve la austeridad del gasto, a tiempo de priorizar el crecimiento y la calidad de la cartera.

**Estado de ganancias y pérdidas (expresado en \$us)
por el período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2009**

Ingresos Financieros	54.268.044
Gastos Financieros	-16.824.705
Resultado Financiero Bruto	37.443.339
Otros Ingresos Operativos	6.553.971
Otros Gastos Operativos	-386.231
Resultado de Operación Bruto	43.611.078
Recuperación activos financieros	2.743.180
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos	(9.326.269)
Resultado Financiero después de Incobrable	37.027.990
Gastos de Administración	-28.508.372
Resultado de Operación Neto	8.519.617
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	171.587
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-158.700
Resultado antes de ajustes por inflación	8.532.505
Cargos por ajuste por inflación	-
Resultado antes de impuesto	8.532.505
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	-1.983.689
Resultado Financiero Neto de la Gestión	6.548.816

Entre los indicadores financieros, destaca los adecuados niveles de solvencia reflejados en el Coeficiente de Adecuación Patrimonial superior al 12,5%. De igual manera, la entidad mantuvo una adecuada eficiencia operativa que le permitió mejorar la relación entre costos e ingresos de 67,3% a 63,7%⁴.

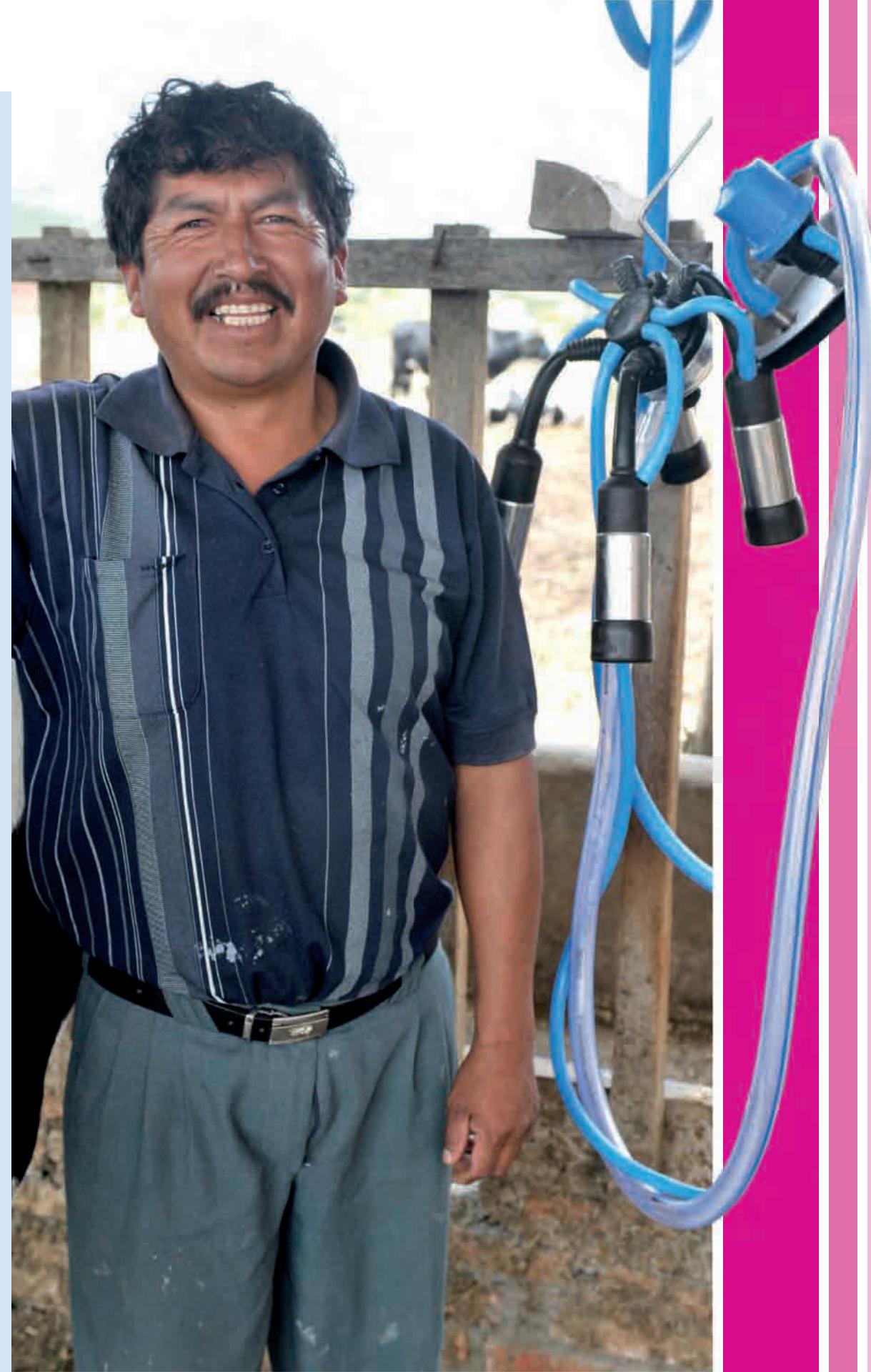
**Indicadores financieros destacados
al 31 de diciembre 2009**

Crecimiento de Cartera	27,36%
Crecimiento de Clientes	20,34%
Crecimiento número de Ahorristas	26,37%
Rentabilidad	
ROA	1,93%
ROE	19,26%
Eficiencia	
Gastos Administrativos/Cartera Bruta Promedio	10,77%
Costos Totales/Ingresos Totales	63,72%
Adecuación Patrimonial	
Patrimonio Neto/Activo Total	9,44%
Coeficiente de Adecuación Patrimonial	12,80%
Calidad de Activos	
Cartera en mora al día siguiente/Cartera Bruta	1,06%
Cartera en mora (según balance)/Cartera Bruta	0,92%
Previsiones/Cartera en Mora	548,77%
Cartera Reprogramada/Cartera Bruta	0,40%

⁴ (Gastos administrativos – impuestos + ajustes por diferencia de cambio + ajustes por inflación) / resultado de operación bruto.

6

gestión integral de riesgos





mejora continua



La gestión integral del riesgo en **FIE S.A.** está en línea con los requerimientos regulatorios y supone la mejora continua y la medición de los riesgos, enmarcando su accionar en los siguientes principios básicos:

- Participación y supervisión activa del Directorio, que aprueba las estrategias de negocio y las políticas de la entidad y marca las líneas generales de gestión y control del riesgo en la entidad.
- Ambiente general de control interno.
- Segregación de funciones, siendo el proceso de medida y control de los riesgos en la entidad completamente independiente de la función de toma de riesgos.
- Minimización de los activos dudosos mediante una prudente gestión del riesgo.
- Selección de metodologías adecuadas de identificación y medición de los riesgos incurridos.

El modelo de control y mitigación del riesgo adoptado por la entidad se encuentra en función de la tipología de riesgo.

- **Riesgo de crédito.** La entidad dispone de políticas y procedimientos que permiten gestionar adecuadamente este riesgo y ha desarrollado los sistemas de alerta temprana y de monitoreo a las principales concentraciones. Los criterios aplicados en la estimación de las pérdidas por deterioro de cartera no sólo cumplen estrictamente con las normas aplicables por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), sino que establecen parámetros de mayor prudencia.
- **Riesgo de mercado.** La entidad ha desarrollado políticas, procesos y herramientas para la gestión del riesgo de tipo de cambio. A través del establecimiento de una estructura de límites, controla la exposición al riesgo de tipo de cambio midiendo el posible impacto en solvencia y rentabilidad.
- **Riesgo operativo.** Se ha desarrollado un sistema para la gestión del riesgo operativo, en el cual se establece el uso de herramientas y metodologías para identificar, medir, controlar y mitigar este riesgo.



- **Riesgo de liquidez.** El objetivo fundamental de la gestión del riesgo de liquidez es garantizar la capacidad de **FIE S.A.** para hacer frente a los compromisos de pagos, como negocio en funcionamiento, tanto en condiciones normales, como en condiciones excepcionales (crisis).
- **Riesgo de legitimación de ganancias ilícitas.** La prevención de este tipo de riesgo en **FIE S.A.** hace hincapié en la importancia del conocimiento del cliente y de nuestros colaboradores como base fundamental para la gestión de este riesgo. La entidad ha implementado sistemas que permiten monitorear las transacciones que podrían generar mayor riesgo.

Calificación de riesgo

Fundamentos de la Calificación

Las calificaciones asignadas a **FIE S.A.** se fundamentan en satisfactorios y sostenidos indicadores de calidad de activos y rentabilidad, así como en los continuos aumentos de capital que apoyan su solvencia y el crecimiento de sus operaciones.

Ratings	Rating actual
Fondo Financiero Privado FIE S.A.	
Corto Plazo M.N.	F1+(bol)
Corto Plazo M.E.	F1 (bol)
Largo Plazo M.N.	AA (bol)
Largo Plazo M.E.	A+ (bol)
Emisor	AA (bol)

Perspectiva

Fondo Financiero Privado FIE S.A. Estable

Donde:

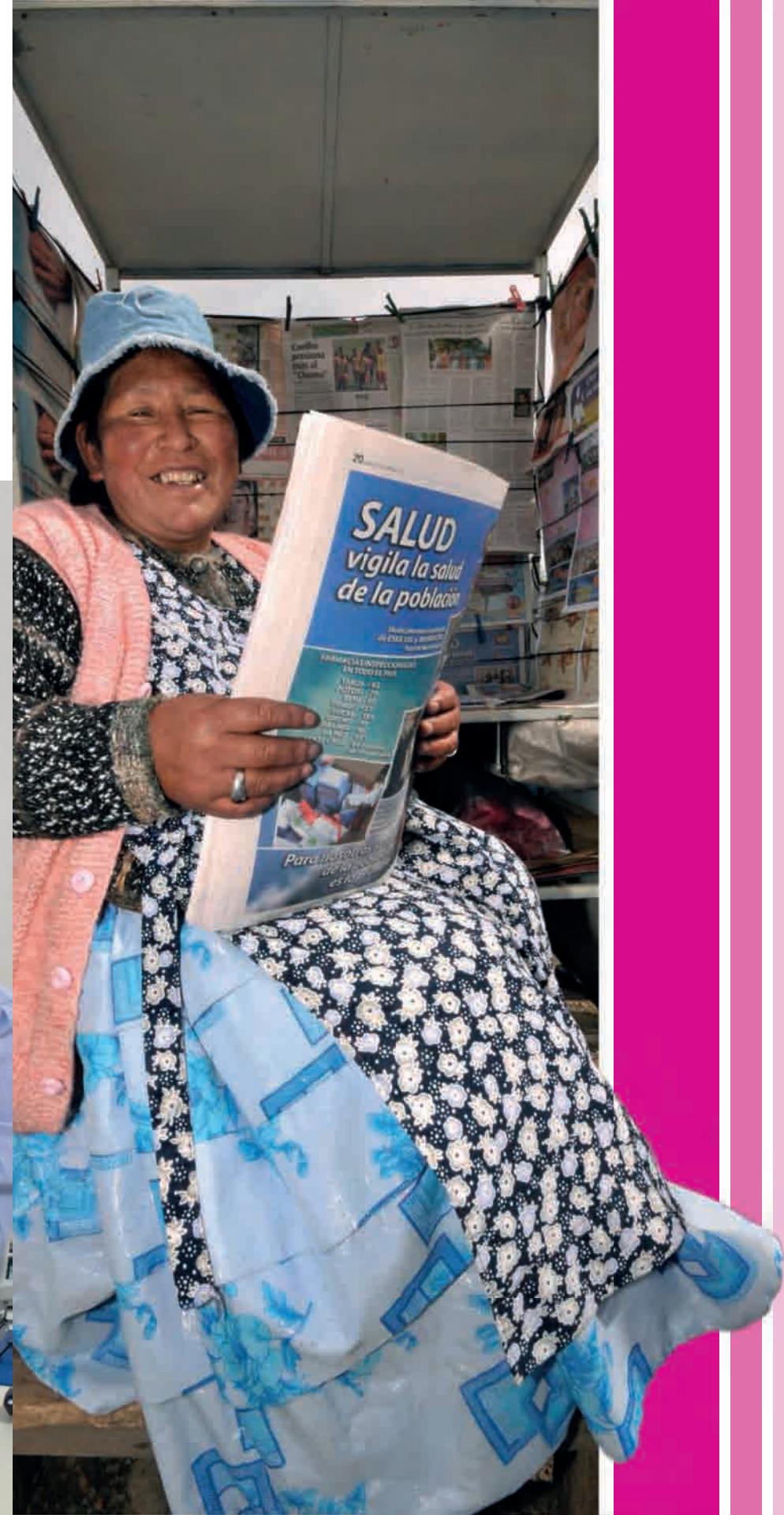
F1+ (bol) y F1 (bol) Corresponden a aquellos Títulos Valores que cuenten con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

AA (bol) Corresponde a aquellos Títulos Valores que cuenten con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

A+ Corresponde a aquellos Títulos Valores que tienen una buena capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados la cual es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

*Más información : www.fitchratings.com.bo





7

dictamen del auditor independiente

estados financieros al 31 de diciembre de 2009





DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

5 de febrero de 2010

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

PricewaterhouseCoopers S.R.L.
La Paz – Bolivia
Edificio Hansa piso 19
Central piloto (591-2) 2408181
Fax (591-2) 211-2752
www.pwc.com/bo

1. Hemos examinado el estado de situación patrimonial del Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2009, 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 del Fondo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2008, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de enero de 2009, expresó una opinión sin salvedades sobre estos estados.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, Título III – Auditores Externos. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.
4. Tal como se establece en la Nota 1.2, en la gestión 2009 el Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) ejecutó todas las tareas necesarias para solicitar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia la autorización para convertirse en entidad bancaria, en el marco de lo establecido en el Título XII, Capítulo V, de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras. En ese sentido, el trámite de transformación en Banco se encuentra en proceso, y se estima que la autorización para la transformación y la licencia correspondiente, podrían ser emitidas en el transcurso de la gestión 2010.

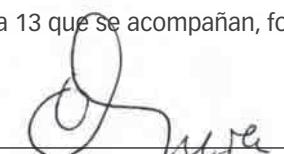
PricewaterhouseCoopers S.R.L.

César Lora Moretto
MAT. PROF. N° CAUB-3808
MAT. PROF. N° CAULP-1870
(Socio)

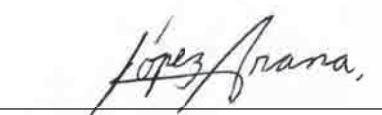
Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.)
Estado de Situación Patrimonial al 31 de Diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009	2008
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a)	297.051.976	172.592.896
Inversiones temporarias	2.3.c), 8.c.1)	273.241.581	147.367.809
Cartera		2.133.919.821	1.685.113.172
Cartera vigente	2.3.b), 8.b)	2.157.416.211	1.698.019.006
Cartera vencida	2.3.b), 8.b)	12.700.863	9.210.067
Cartera en ejecución	2.3.b), 8.b)	6.576.920	1.745.420
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		7.909.903	6.382.722
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		450.490	432.391
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		316.902	134.021
Productos devengados por cobrar		25.093.550	20.875.438
Previsión para cartera incobrable	2.3b), 8.b)	(76.545.018)	(51.685.893)
Otras cuentas por cobrar	2.3 d), 8.d)	26.454.155	13.612.611
Bienes realizables	2.3.e), 8.e)	-	-
Inversiones permanentes	2.3.c), 8.c.2)	390.103	1.871.479
Bienes de uso	2.3.f), 8.f)	39.218.523	34.538.037
Otros activos	2.3.g), 8.g)	7.706.407	1.024.108
TOTAL DEL ACTIVO		2.777.982.566	2.056.120.112
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.h)	1.611.882.469	1.132.989.547
Obligaciones con instituciones fiscales	8.i)	30.077.035	21.883.741
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.j)	697.947.159	593.001.320
Otras cuentas por pagar	8.k)	84.891.875	52.744.214
Previsiones	2.3 h), 8.l)	50.143.064	34.846.841
Obligaciones subordinadas	8.n)	35.770.830	-
Obligaciones con empresas con participación estatal	8.n-1)	5.095.762	-
TOTAL DEL PASIVO		2.515.808.194	1.835.465.663
PATRIMONIO NETO (SEGUN ESTADO CORRESPONDIENTE)			
Capital pagado	9.a)	164.515.400	125.261.100
Aportes no capitalizados	9.b)	516.994	31.699.492
Reservas	9.c)	51.496.731	28.229.394
Resultados acumulados	9.d)	45.645.247	35.464.463
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		262.174.372	220.654.449
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.777.982.566	2.056.120.112
CUENTAS DE ORDEN	8.u)	3.762.965.815	2.758.443.377

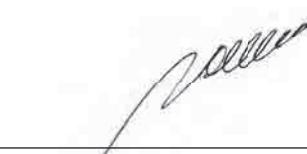
Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Elizabeth Nava S.
Gerente General



Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas
y Operaciones



Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad

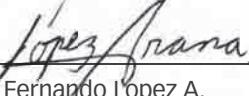
Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.)
Estado de Ganancias y Perdidas por los Ejercicios Terminados
el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009 Bs	2008 Bs
Ingresos financieros	2.3.l), 8.0)	378.248.267	298.006.072
Gastos financieros	2.3.m), 8.0)	<u>(117.268.196)</u>	<u>(83.320.132)</u>
Resultado financiero bruto		260.980.071	214.685.940
Otros ingresos operativos	8.r)	45.681.176	40.876.812
Otros gastos operativos	8.r)	<u>(2.692.030)</u>	<u>(2.014.212)</u>
Resultado de operación bruto		303.969.217	253.548.540
Recuperación de activos financieros	8.p)	19.119.962	22.682.583
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.q)	<u>(65.004.092)</u>	<u>(55.427.687)</u>
Resultado de operación después de incobrables		258.085.087	220.803.436
Gastos de administración	8.t)	<u>(198.703.354)</u>	<u>(157.716.812)</u>
Resultado de operación neto		59.381.733	63.086.624
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		89.824	(6.510.682)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		59.471.557	56.575.942
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	(10.518.071)
Resultado antes de impuestos		59.471.557	46.057.871
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	2.3.n)	<u>(13.826.310)</u>	<u>(10.593.408)</u>
Resultado del ejercicio (Utilidad neta)		45.645.247	35.464.463

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Elizabeth Nava S.
Gerente General



Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas
y Operaciones



Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad

Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.)
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en Bolivianos)

	Capital pagado	Primas de emisión	Aportes no capitalizados	Donaciones no capitalizables	legal	Reservas obligatorias	voluntarias	Total	Resultados Acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2007	87.693.400	807.508	27.756.000	289.346	7.186.034	4.151.787	867	11.338.688	22.588.497	150.473.439
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2007 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2008	-	-	-	-	2.258.850	-	-	2.258.850	(2.258.850)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2007 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2008	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.197.172)	(3.197.172)
Capitalización de resultados acumulados aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2008, sg resolución SB/48/08 de 1/04/08 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	9.811.700	2.976.990	-	-	-	-	-	-	(12.788.690)	-
Constitución del ajuste de partidas no monetarias de las utilidades generadas durante la gestión 2007, según Carta Circular B/EN/2332/2007 emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	-	-	-	-	-	4.113.785	-	4.113.785	(4.113.785)	-
Constitución de provisión para gastos por 10 años de la entidad	-	-	-	-	-	-	-	-	(230.000)	(230.000)
Incremento del capital pagado aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de septiembre de 2007, según resolución SB /94/08 de 11/06/08 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.	27.756.000	-	(27.756.000)	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonialización, de Recursos Fondos DSF/GTZ mediante nota LS 50-G15.	-	-	-	227.648	-	-	-	-	-	227.648
Constitución de aportes no capitalizados, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2008.	-	-	27.398.000	-	-	-	-	-	-	27.398.000
Constitución del ajuste de partidas no monetarias del periodo de 8 meses de 2008, según Circular SB/585/2008 emitida por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	-	-	-	-	10.518.071	-	10.518.071	-	-	10.518.071
Constitución de primas de emisión, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2008.	-	6.547.300	(6.547.300)	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008	-	-	-	-	-	-	-	35.464.463	35.464.463	-

continúa en página siguiente

Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.)
Estado de cambios en el patrimonio neto
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en Bolivianos)

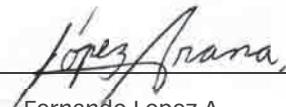
viene de la página anterior

	Capital pagado	Primas de emisión	Aportes no capitalizados	Donaciones no capitalizables	legal	Reservas obligatorias	voluntarias	Total	Resultados Acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2008	125.261.100	10.331.798	20.850.700	516.994	9.444.884	18.783.643	867	28.229.394	35.464.463	220.654.449
Incremento del capital pagado aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2008, según resolución SB /14/09 de 23/01/09 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras.	20.850.700	-	(20.850.700)	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal por el 10% de la utilidad al 31 de diciembre de 2008 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009	-	-	-	-	3.546.446	-	-	3.546.446	(3.546.446)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de la utilidad al 31 de diciembre de 2008 autorizada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.125.324)	(4.125.324)
Capitalización de resultados acumulados aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009, según resolución SB/70/09 de 19/03/09 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	18.403.600	9.389.093	-	-	-	-	-	-	(27.792.693)	-
Reclasificación de las primas de emisión aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009	-	(19.720.891)	-	-	-	-	-	19.720.891	19.720.891	-
Utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	45.645.247	45.645.247
Saldo al 31 de diciembre de 2009	164.515.400	-	-	516.994	12.991.330	18.783.643	19.721.758	51.496.731	45.645.247	262.174.372

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Elizabeth Nava S.
Gerente General



Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas
y Operaciones



Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad

Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.)
Estado de Cambios en la Situación Financiera
por los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

	2009 Bs	2008 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	45.645.247	35.464.463
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(25.093.550)	(20.875.438)
- Cargos devengados no pagados	39.989.672	29.080.941
- Previsiones para desvalorizaciones	1.002.751	39.952
- Previsiones para incobrables y activos contingentes	48.826.931	35.427.334
- Provisiones o previsiones para beneficios sociales	9.133.338	12.543.095
- Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	13.826.310	10.593.408
- Depreciaciones y amortizaciones	5.807.326	4.985.715
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	139.138.025	107.259.470
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
- Cartera de préstamos	20.875.438	12.450.293
- Obligaciones con el público	(18.226.280)	(9.604.365)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(10.854.660)	(8.290.145)
- Inversiones temporarias y permanentes	-	1.017.491
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(13.433.177)	(6.065.674)
- Bienes realizables-vendidos	(1.002.751)	-
- Otros activos -bienes diversos y partidas pendientes imputación	(6.682.299)	(587.652)
- Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(6.859.425)	(16.372.440)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	102.954.871	79.806.978
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	241.527.050	180.986.418
- Depósitos a plazo hasta 360 días	(27.385.458)	44.517.248
- Depósitos a plazo por más de 360 días	259.840.509	127.953.682
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
- A corto plazo	1.951.543	(7.718.137)
- A mediano y largo plazos	103.012.978	121.949.717
- Otras operaciones de intermediación:		
- Obligaciones con instituciones fiscales	8.193.294	4.446.541
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera	16.047.438	9.721
Incremento (disminución) de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio:		
- a corto plazo	(219.339.298)	(189.968.501)
- a mediano y largo plazos -más de 1 año-	(1.839.810.487)	(1.516.517.960)
- Créditos recuperados en el ejercicio	1.581.568.686	1.211.692.006
Flujo neto en actividades de intermediación	125.606.255	(22.649.265)

continúa en página siguiente

Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.)
Estado de Cambios en la Situación Financiera
por los Ejercicios Terminados el 31 de Diciembre de 2009 y 2008

viene de la página anterior

	2009 Bs	2008 Bs
--	------------	------------

Flujos de fondos en actividades de financiamiento:

Incremento (disminución) de préstamos:

- Obligaciones subordinadas	34.850.000	-
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	-	20.850.700
- Primas de emisión	-	6.547.300
- Pago de dividendos	(4.125.324)	(3.197.172)
- Pago de gastos de la entidad	-	(230.000)

Flujo neto en actividades de financiamiento	30.724.676	23.970.828
--	-------------------	-------------------

Flujos de fondos en actividades de inversión:

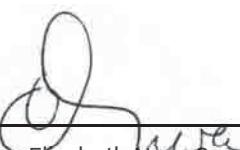
Incremento (disminución) neto en:

- Inversiones temporarias	(125.817.464)	(32.188.609)
- Inversiones permanentes	1.478.554	23.219.963
- Bienes de uso	(10.487.812)	(16.389.355)

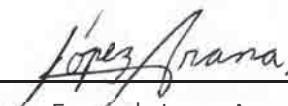
Flujo neto en actividades de inversión	(134.826.722)	(25.358.001)
---	-----------------------	----------------------

Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	124.459.080	55.770.540
Disponibilidades al inicio del ejercicio	172.592.896	116.822.356
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>297.051.976</u>	<u>172.592.896</u>

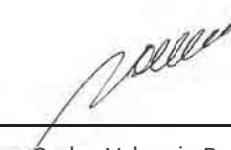
Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Elizabeth Nava S.
Gerente General



Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas
y Operaciones



Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad

FONDO FINANCIERO PRIVADO PARA EL FOMENTO A INICIATIVAS ECONÓMICAS S.A. (FFP FIE S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

1.1 Organización de la Sociedad

El Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (FFP FIE S.A.) fue constituido en fecha 1º de agosto de 1997, como una sociedad anónima, con domicilio legal en la ciudad de La Paz y cuyo funcionamiento está normado por la Ley de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993, el Código de Comercio vigente y demás disposiciones legales aplicables a las entidades financieras no bancarias. El plazo de duración de la Sociedad es de 50 años.

La licencia de funcionamiento fue otorgada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia mediante Resolución SB 002/98 de 17 de febrero de 1998.

El principal objetivo de la institución es promover una eficiente intermediación financiera para fomentar en forma sostenida la creación y desarrollo de la micro y pequeña empresa.

Para el cumplimiento de su objetivo, **FIE S.A.** puede realizar las siguientes operaciones:

- Recibir depósitos de dinero en cuentas de ahorros y a plazo.
- Recibir depósitos de dinero en cuentas corrientes y a la vista (previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia).
- Emitir y colocar obligaciones convertibles o no en acciones ordinarias.
- Emitir y colocar bonos.
- Emitir cheques de viajero y tarjetas de crédito (previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia).
- Celebrar contratos a futuro de compraventa de moneda extranjera.
- Contraer obligaciones subordinadas.
- Contraer créditos y obligaciones con entidades bancarias y financieras del país y del extranjero.
- Contraer créditos y obligaciones con el Banco Central de Bolivia, de acuerdo con las normas establecidas por el ente emisor.
- Otorgar créditos de corto, mediano y largo plazo, con garantías personales, hipotecarias, prendarias o combinadas.
- Descontar documentos de obligaciones de comercio, cuyo vencimiento no excede a un año.
- Otorgar avales, fianzas y otras garantías a primer requerimiento.
- Realizar giros y emitir órdenes de pago exigibles en el país o en el extranjero.
- Realizar operaciones de cambio y compra – venta de monedas.
- Comprar, conservar y vender por cuenta propia, valores de renta fija registrados en la Bolsa Boliviana de Valores.
- Comprar, conservar y vender por cuenta propia, certificados de depósitos emitidos por entidades financieras y títulos emitidos por el Banco Central de Bolivia y por el Tesoro General de la Nación.
- Adquirir bienes inmuebles para ser utilizados en las actividades propias de su giro.
- Recibir letras y otros efectos en cobranza, así como efectuar operaciones de cobranza.
- Actuar como agente originador en procesos de titularización.
- Efectuar operaciones de reporto y factoraje.
- Invertir en el capital de bancos de segundo piso, empresas de servicios financieros y administradores de fondos de pensiones (previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia).

FIE S.A. cuenta con 132 oficinas, conformadas por 87 agencias, 18 cajas externas y 27 ventanillas exclusivas para el cobro de impuestos municipales, nacionales y tributos aduaneros. Todas ellas distribuidas en el territorio boliviano: 27 en la ciudad de La Paz, 21 en la ciudad de El Alto, 28 en el departamento de Santa Cruz, 2 en la ciudad del Tríñidat, 1 en la ciudad de Cobija, 18 en el departamento de Cochabamba, 4 en el departamento de Chuquisaca, 10 en el departamento de Tarija, 10 el departamento de Potosí, 8 en la ciudad de Oruro y 3 en los Yungas de La Paz. Su planta ejecutiva, operativa y administrativa alcanza a 1.569 funcionarios/as.

1.2 Hechos importantes sobre la situación de la entidad

De acuerdo a últimas estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial se habría contraído aproximadamente 1% durante la gestión 2009 y se prevé un crecimiento de 3% para la gestión 2010, crecimiento que marcaría el final de una profunda recesión mundial generada por la crisis financiera internacional desencadenada a finales de la gestión 2008.

Este cambio en la tendencia de crecimiento económico se atribuye a las extensas intervenciones del sector estatal que favorecieron la demanda y alejaron la incertidumbre y el riesgo sistémico en los mercados financieros. En ese sentido, la política económica mundial enfrentará el desafío de continuar restableciendo la salud del sector financiero y mantener simultáneamente políticas macroeconómicas que permitan afianzar la recuperación.

A nivel específico, el FMI estima que durante la gestión 2009 las economías avanzadas se habrían contraído 3.5% y que para la gestión 2010 registrarán un crecimiento de 1.25%. En América Latina el FMI estima que la gestión 2009 habría registrado una contracción de 2.5% y prevé un crecimiento de 2.9% para la gestión 2010, impulsado por la mejora de la situación en los mercados financieros internacionales y por el precio de las materias primas que ha mostrado una recuperación más rápida de lo previsto por algunos especialistas.

Según datos preliminares del Instituto Nacional de Estadística, al tercer trimestre de 2009 la economía boliviana registró un crecimiento de 3.24% con relación a similar periodo de 2008. Se destaca el buen desempeño de las actividades de Agricultura, Pecuaria, Silvicultura, Caza y Pesca, e Industria Manufacturera, por presentar la mayor participación en el PIB total, cada una con 11.7%, continuando con las actividades de Servicios de la Administración Pública, 11.08%, y Establecimientos Financieros, Seguros, Bienes Inmuebles y Servicios Prestados a las Empresas, 8.84%.

Entre enero y noviembre de la gestión 2009 las exportaciones ascendieron a US\$ 4,908 millones, registrando una disminución de 23.07% con relación a similar periodo de 2008. Asimismo, las importaciones alcanzaron un nivel de US\$ 3,978 millones con una disminución de 13.14% con relación al mismo periodo de 2008.

En este contexto, a diciembre del año 2009 las reservas internacionales netas llegaron a US\$ 8.580 millones. El saldo de la deuda externa pública fue de US\$ 2.643 millones, ubicándose 8% por encima del nivel registrado en diciembre de 2008. Al mes de diciembre de 2009 la base monetaria llegó a Bs29.568 millones con un crecimiento de 32% respecto a diciembre de 2008, que permitió generar mayor dinámica en la demanda agregada.

De acuerdo a las cifras publicadas por el Instituto Nacional de Estadística, la inflación a doce meses registrada a diciembre de 2009 fue de 0,26%. Durante este periodo, se destacan disminuciones en el índice de precios de Alimentos y bebidas no alcohólicas (3.17%), Comunicaciones (0.33%) y Recreación y cultura (0.26%).

Finalmente, según información preliminar del Banco Central de Bolivia, a diciembre de 2009 los depósitos del público en el sistema financiero ascendieron a US\$ 8.307,7 millones, 24% más que los registrados a diciembre de 2008. De este total, los depósitos del público denominados en moneda nacional y UFVs, representaron el 47.90%, presentando un incremento respecto a la participación de 46.86% registrada a diciembre de 2008.

En la misma línea, durante el 2009 la cartera del sistema financiero creció 10.61%, alcanzando el nivel de US\$ 5.930 millones. De este total, 36.53% está denominado en moneda nacional y UFVs, reflejando también un incremento con relación a la participación de 31.59% registrada a diciembre de 2008.

Específicamente a nivel del sistema no bancario, compuesto por fondos financieros privados, cooperativas y mutuales, durante la gestión 2009 los depósitos del público y la cartera registraron crecimientos de 30,4% y 17.69%, llegando a US\$ 1.619,5 millones y US\$ 1.468,2 millones, respectivamente.

Los objetivos establecidos por FIE S.A. y las actividades realizadas durante la gestión 2009, bajo un sistema de gestión socialmente responsable, se orientaron a fortalecer la posición de la entidad en el mercado nacional, con adecuados niveles de riesgo, mediante la prestación de servicios financieros de calidad que contribuyen al crecimiento y consolidación de las unidades económicas a cargo de la clientela.

Entre las principales actividades desarrolladas durante la gestión 2009 se pueden resaltar las siguientes:

Énfasis en el trabajo con el sector de la microempresa, registrando un crecimiento del 27% en el monto de cartera bruta y un crédito promedio activo de US\$ 2.239, junto con medidas orientadas a mejorar las condiciones crediticias traducidas en una disminución de las tasas activas para la clientela con buen comportamiento de pago y para el financiamiento destinado a actividades productivas (tasas que se sitúan cerca del 19.8% en promedio).

La entidad no presenta concentraciones por deudor, dado que solamente el 28.1% de la cartera corresponde al segmento pequeña empresa, con préstamos mayores a US\$ 20.000. La cartera en mora al día siguiente se situó en 1.06% de la cartera bruta y la cartera reprogramada sólo alcanzó al 0.40%. Finalmente, el saldo acumulado de cartera castigada al finalizar el periodo fue de US\$ 3.6 millones, equivalente al 1.13% de la cartera bruta y al 0.32% del monto desembolsado históricamente.

En operaciones pasivas, el año 2009 muestra con más nitidez la decisión de FIE S.A. de aumentar la proporción del ahorro local en el financiamiento de sus operaciones. En esa línea, se mantuvieron los esfuerzos para ofrecer alternativas de ahorro a la medida de las necesidades de la clientela, alcanzando un total de 298,314 cajas de ahorro, con un saldo promedio equivalente a US\$ 356. Esto confirma la orientación institucional hacia la movilización del micro ahorro y apoyo al sector de la microempresa.

notas a los estados financieros

Por otra parte, se logró un importante crecimiento (46.8%) en la captación de depósitos a plazo fijo, tanto de personas naturales como jurídicas.

Varias entidades de financiamiento ratificaron su confianza en la entidad realizando los siguientes desembolsos durante la gestión: Banco de Desarrollo Productivo: US\$ 7,4 millones, Triodos Investment Management: US\$ 5 millones, Credit Suisse Microfinance: US\$ 1 millón, Responsability SICAV Lux: US\$ 1 millón y Global Commercial Microfinance Consortium US\$ 1,7 millones.

Adicionalmente, la Corporación Andina de Fomento otorgó a FIE S.A. un préstamo subordinado por US\$ 5 millones, a un plazo de 7 años, mejorando el respaldo con el que cuenta la entidad para enfrentar el desarrollo y crecimiento de sus colocaciones y operaciones.

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, telefonía fija, telefonía móvil, ventas por catálogo, televisión por cable y tributos nacionales, municipales y aduaneros. Asimismo, se mantuvo el pago de la Renta Dignidad a los ciudadanos de la tercera edad.

Los principios de austeridad en el gasto y eficiencia en el desempeño de la organización contribuyeron a mantener un razonable nivel de rentabilidad, ubicando a FIE S.A. en una posición privilegiada dentro del contexto de entidades especializadas en microfinanzas en Bolivia y Latinoamérica. Se debe destacar también que para alcanzar este propósito, la entidad no sacrificó sus principios de prudencia, generando una cobertura de la cartera en mora al día siguiente cercana al 54%.

Se ha renovado el compromiso sobre la vigencia y aplicación de los valores, principios y normas relacionadas con el Código de Ética y se actualizó el reglamento interno incorporando las disposiciones promulgadas recientemente por el Gobierno. También se ha creado el fondo solidario para brindar apoyo económico a colaboradores que enfrenten situaciones de enfermedad o accidentes propios o de sus dependientes.

Fortaleciendo la filosofía de Responsabilidad Social Empresarial y con el propósito de obtener indicadores comparables sobre el desempeño social, la entidad fue evaluada por la firma Planet Rating de Francia. Esta firma otorgó una calificación de 4 – a la entidad, que hace referencia al compromiso claro con metas sociales, manejo razonable del desempeño social y riesgos de responsabilidad social, siendo probable que la institución genere un impacto social positivo.

Los excelentes indicadores de calidad de activos, rentabilidad, liquidez y solvencia, bajo principios de prudencia y austeridad, además de la decisión de los accionistas de reinvertir el 80% de las utilidades de la gestión 2008, contribuyeron a mantener la siguiente calificación de riesgo asignada por la firma Fitch Ratings:

- (AA) para emisor;
- (F1) para corto plazo en moneda extranjera;
- (A+) para largo plazo en moneda extranjera;
- (F1+) para corto plazo en moneda nacional;
- (AA) para largo plazo en moneda nacional.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, FIE S.A. registra la siguiente composición accionaria:

Accionistas	31/12/2009		31/12/2008	
	Bs	%	Bs	%
Centro de Fomento a Iniciativas Económicas (FIE)	46.883.600	28,50%	62.983.300	50,28%
CPP INCOFIN cvso	17.123.700	10,41%	12.816.300	10,23%
Fundación PROFIN	5.836.300	3,55%	5.132.900	4,10%
Raúl Adler Kavlin	4.173.300	2,54%	3.670.300	2,93%
Pilar Ramírez Muñoz	891.300	0,54%	783.900	0,63%
Organización Intercelesística de Coop. para el Desarrollo (ICCO)	1.940.700	1,18%	1.706.800	1,36%
Foundation Roger Adams	419.800	0,25%	369.200	0,29%
Appui Au Développement Autonome a.s.b.l. (ADA)	1.029.100	0,62%	905.100	0,72%
Carl Ernst Göran Nordgren	519.900	0,32%	457.200	0,37%
Peter Brunhart Gassner	2.365.500	1,44%	1.996.500	1,59%
Peter Brunhart Frick	822.100	0,50%	615.800	0,49%
OIKOCREDIT	11.384.400	6,92%	8.539.600	6,82%
Stichting Triodos - Doen	-	-	8.366.900	6,68%
Stichting Hivos - Triodos Fonds	-	-	6.526.900	5,21%
Triodos Fair Share Fund	-	-	4.430.400	3,54%
Vincent Emanuel Bürgi	4.814.800	2,93%	3.612.600	2,88%
Federico Rück Uriburu Pinto	1.602.800	0,97%	1.201.000	0,96%
María Eugenia Butrón Berdeja	328.700	0,20%	246.100	0,20%
Maria Gerta Bicker	300.000	0,18%	-	-
Walter Brunhart Frick	1.202.700	0,73%	900.300	0,72%
IMPULSE Microfinance Investment Fund	8.061.200	4,90%	-	-
DWM Funds S.C.A. - SICAV SIF	17.764.100	10,80%	-	-
Corporación de Fomento a Iniciativas Económicas S.L.	37.051.400	22,52%	-	-
	164.515.400	100,00%	125.261.100	100,00%

Transformación a Banco

Cumpliendo el mandato de la Junta de Extraordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009, durante la presente gestión FIE S.A. ejecutó todas las tareas necesarias para poder solicitar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorización para convertirse en entidad bancaria, en el marco de lo establecido en el Título XII, Capítulo V, de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

En ese sentido, el trámite de transformación en Banco se presentó a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y, al encontrarse éste en proceso, se estima que la autorización para transformación y la licencia correspondiente podrían ser emitidas en el transcurso de la gestión 2010.

La decisión de transformación en Banco asumida por los accionistas se enmarca en el proceso natural de evolución y crecimiento de FIE S.A., motivo por el cual se tiene previsto continuar con los principales lineamientos establecidos en el objetivo y en la misión de la entidad, promoviendo el desarrollo de la micro, pequeña y mediana empresa, y facilitando el acceso de la población a servicios financieros de calidad.

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 de Bolivia (antes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia), incluidas en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia es una institución que emerge de la Nueva Constitución Política del Estado, según el Artículo 137 del Decreto Supremo N° 29894 de 7 de febrero de 2009, que dispone: "...la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras se denominará Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia..." .

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas incorpora estimaciones y suposiciones efectuadas por la Gerencia del Fondo 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 Fondo son los siguientes:

2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), segun se explica a continuación:

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (antes denominada Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), 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.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia del Fondo realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, presentan de manera consolidada los estados financieros de las oficinas del Fondo situadas en los departamentos de Chuquisaca, La Paz, Cochabamba, Oruro, Potosí, Tarija, Santa Cruz, Beni y Pando.

Tal como se menciona en la Nota 2.1) anterior los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presentan sin considerar los efectos de la inflación.

2.3 Criterios de valuación

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor a dólares estadounidenses y a unidades de fomento a la vivienda se valúan y reexpresan, respectivamente, de

notas a los estados financieros

acuerdo con los tipos de cambio 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 han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2009 de Bs6.97 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2008 de Bs6.97), o su equivalente en otras monedas. El índice de la unidad de fomento de vivienda utilizado fue el vigente al 31 de diciembre de 2009 equivalente a Bs1.53754 por UFV (al 31 de diciembre de 2008 de Bs1.46897).

b) Cartera

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E, F, G, H, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Fondo sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Fondo ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

El Fondo, en cumplimiento a la Resolución 165/2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones”, una previsión genérica cíclica como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se ha constituido la previsión genérica cíclica por Bs17.006.800 y Bs6.970.000, respectivamente.

Adicionalmente, la Circular SB/604/2008 del 29 de diciembre de 2008, dispuso la diferenciación de previsiones específicas según la moneda, incrementando el porcentaje de previsión requerida sobre operaciones en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor con calificación “A”, de 1% a un máximo de 2,5%.

La Circular ASFI 009/2009 del 30 de julio de 2009 modifica el Anexo 1° del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras disminuyendo el porcentaje de previsión para categoría “A” de créditos directos y contingentes en MN y UFV a 0.25%, así como el porcentaje de la previsión para categoría “A” de créditos contingentes en ME y MNMV a 1%, disminuye también el porcentaje de previsión cíclica para créditos comerciales en MN y UFV a 1.6%, asimismo, disminuye los porcentajes de previsión cíclica para créditos hipotecarios de vivienda MN y MNUFV a 0.75%, consumo en MN y UFV a 1.15% y microcrédito en MN y UFV a 0.8%.

La Circular ASFI 023/2009 de fecha 16 de diciembre de 2009, modifica el Anexo 1 “Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos”, Título V, Capítulo I, de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, modificando el cuadro de previsión específica de créditos de consumo vigente a partir del 17/12/2009, en el que cambia la previsión en ME y MNMV a 3.4%. De la misma forma, indica que para la aplicación genérica se debe considerar políticas específicas aprobadas por el directorio, para créditos de consumo a personas naturales dependientes y crédito consumo para personas naturales independientes.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs51.371.028 y Bs40.630.980 al 31 de diciembre de 2009 y 2008, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Las cifras, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se tiene constituida una previsión genérica de Bs25.173.990 y Bs11.054.913, respectivamente.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se registra una previsión voluntaria para pérdidas futuras no identificadas por Bs33.136.264 y Bs27.876.841, respectivamente, registrándose estos importes en cuentas del pasivo.

En el mes de junio de 2009, el Fondo ha constituido, una previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional por Bs16.457.585. Esta previsión se incluye en el saldo de la previsión genérica.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones susceptibles de realizar en un plazo menor a 30 días.

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

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.

Inversiones permanentes

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la participación del 5.7%, en la empresa “Servicio de Información Crediticia Infocred S.A.”, se valúan al valor nominal de cada acción. Al 31 de diciembre de 2009, en cumplimiento con lo establecido en la normativa vigente, el Fondo ha constituido una previsión por desvalorización en función a un valor de mercado estimado de dichas acciones.

Las acciones telefónicas, están valuadas a su costo de adquisición actualizado. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo ha constituido una previsión por desvalorización quedando dichas acciones registradas a un valor de mercado estimado.

d)

Otras cuentas por cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2009 y 2008 de las cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de algunas operaciones de intermediación financiera no incluidos en el grupo de cartera, correspondientes a pagos anticipados y créditos diversos a favor del Fondo, registrados a su valor de costo actualizado. La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de Bs1.342.507 y Bs1.018.649, respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse al recuperar las otras cuentas por cobrar.

e)

Bienes realizables

Siguiendo un criterio de prudencia, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo 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 de Bolivia en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, si el Fondo 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 2009 y 2008, por Bs655.637 y Bs395.428, 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 2009 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 valores de los bienes de uso al 31 de diciembre de 2008, provienen de cifras correspondientes a los estados financieros al 31 diciembre de 2007 más las incorporadas del año valuadas a costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, calculada por el método de línea recta.

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

g)

Otros activos

Comprende los bienes diversos valuados a su costo de adquisición actualizado.

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 de Bolivia en el Manual de Cuentas, 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, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la ASFI, a partir de la gestión 2008, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de la cuenta "Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles" incluye en la subcuenta "Otras reservas no distribuibles" un importe de Bs10.518.071, registrado en cumplimiento de la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

k) Resultados del ejercicio

Al 31 de diciembre de 2009, en aplicación del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, no se reconoce los efectos de la inflación.

Al 31 de diciembre de 2008, en aplicación del Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, Circular SB/585/2008 de 27 de agosto de 2008 emitida por el ente regulador, el resultado del ejercicio 2008 incorpora el saldo parcial no revertido de la reexpresión a moneda constante de las cuentas del patrimonio, reexpresado en función a la UFV del periodo enero a agosto 2008. A partir del 01 de septiembre de 2008 se suspende la reexpresión de valores de los rubros no monetarios en aplicación de la Resolución mencionada.

l) Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados al 31 de diciembre de 2009, son registrados por el método de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, F ó H. 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 F y categoría H, 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 Fondo 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 a las Utilidades de las Empresas

El Fondo, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria del Fondo, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

o) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Fondo ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de la institución 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 de Bolivia.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2009, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2008.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre 2009 y 2008, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por los depósitos en la Cuenta encaje de entidades no bancarias, depositados en el Banco Central de Bolivia y las Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal, de acuerdo al siguiente detalle:

	2009	2008
	Bs	Bs
Cuenta encaje entidades no bancarias	114.068.929	51.408.168
Cuotas de participación fondo RAL afectados a encaje legal	114.737.632	92.163.681
	<u>228.806.561</u>	<u>143.571.849</u>

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corriente es la siguiente:

	2009	2008
	Bs	Bs
Activo		
Activo corriente		
Disponibilidades	297.051.976	172.592.896
Inversiones temporarias	237.105.262	147.367.809
Cartera vigente	1.007.994.784	794.888.384
Cartera reprogramada vigente	2.208.274	1.735.950
Productos devengados por cobrar cartera	25.093.550	20.875.438
Previsión específica para cartera vigente	(17.619.566)	(13.742.421)
Otras cuentas por cobrar	26.454.155	14.636.719
Inversiones permanentes (porción corriente)	-	3.485
Otros activos	7.706.407	-
Total activo corriente	1.585.994.842	1.138.358.260
Activo no corriente		
Inversiones temporarias	36.136.319	-
Cartera vigente	1.149.421.427	903.130.622
Cartera reprogramada vigente	5.701.629	4.646.772
Cartera vencida	12.700.863	9.210.067
Cartera reprogramada vencida	450.490	432.391
Cartera ejecución	6.576.920	1.745.420
Cartera reprogramada ejecución	316.902	134.021
Previsión específica para cartera vigente	(15.420.850)	(16.642.569)
Previsión específica para cartera vencida y cartera en ejecución	(18.330.612)	(10.245.990)
Previsión generica para incobrabilidad de cartera	(25.173.990)	(11.054.913)
Inversiones permanentes	390.103	1.867.994
Bienes de uso	39.218.523	34.538.037
Total activo no corriente	1.191.987.724	917.761.852
Total Activo	2.777.982.566	2.056.120.112
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones con el público	751.329.859	746.107.695
Obligaciones con instituciones fiscales	30.077.035	21.883.741
Financiamientos Fondesf	921.193	921.193
Obligaciones con entidades de segundo piso	42.602.892	39.188.460
Obligaciones con entidades financieras del país	34.527.629	34.275.337
Financiamientos entidades del exterior	143.894.106	137.989.132
Cargos financieros devengados por pagar	39.989.671	29.080.940
Otras cuentas por pagar	45.402.348	23.034.812
Obligaciones con empresas con participación estatal	2.230.065	-
Total pasivo corriente	1.090.974.798	932.481.310
Pasivo no corriente		
Obligaciones con el público	832.319.746	368.655.569
Obligaciones con entidades de segundo piso	97.611.875	91.849.766
Obligaciones con entidades financieras del país	67.658.320	-
Financiamientos entidades del exterior	299.895.167	377.922.775
Previsiones	50.143.064	34.846.841
Otras cuentas por pagar	39.489.527	29.709.402
Obligaciones subordinadas	34.850.000	-
Obligaciones con empresas con participación estatal	2.865.697	-
Total pasivo no corriente	1.424.833.396	902.984.353
Total Pasivo	2.515.808.194	1.835.465.663

notas a los estados financieros

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

1° de enero de 2010:

Origen de fondos	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	Total
Disponibilidades	297.051.976	-	-	-	-	-	297.051.976
Inversiones temporarias	170.120.157	12.758.508	18.227.557	35.942.732	25.223.089	10.913.230	273.185.273
Cartera vigente	129.181.186	187.674.957	261.609.471	431.737.450	549.620.058	605.502.992	2.165.326.114
Cuentas por cobrar	17.566.643	-	-	470.398	160.480	-	18.197.521
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	663.983	663.983
Otras operaciones activas	5.798.403	(189.291)	225.919	8.719.126	(1.834.067)	10.837.609	23.557.699
Activos	619.718.365	200.244.174	280.062.947	476.869.706	573.169.560	627.917.814	2.777.982.566
Obligaciones con el público	156.430.038	182.165.801	196.830.488	215.903.533	349.465.042	482.854.704	1.583.649.606
Financiamientos Fondesif	921.193	-	-	-	-	-	921.193
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	7.380.937	13.920.508	21.301.446	34.029.792	63.582.083	140.214.766
Obligaciones con entidades financieras del país	26.256.879	5.000.000	-	3.270.750	17.808.319	49.850.000	102.185.948
Financiamiento entidades del exterior	15.159.750	4.760.510	8.658.056	115.315.790	159.078.167	140.817.000	443.789.273
Otras cuentas por pagar	38.886.353	-	-	-	-	-	38.886.353
Obligaciones subordinadas	-	-	-	3.485.000	-	31.365.000	34.850.000
Otras operaciones pasivas	63.802.948	4.043.802	7.339.458	5.053.328	-	85.975.756	166.215.292
Obligaciones con empresas con participación estatal	296.509	606.533	541.507	785.516	1.218.086	1.647.611	5.095.762
Pasivos	301.753.670	203.957.583	227.290.017	361.630.363	565.084.406	856.092.154	2.515.808.193
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	317.964.695	(3.713.409)	52.772.930	115.239.343	8.085.154	(228.174.340)	
Brecha acumulada	317.964.695	314.251.286	367.024.216	482.263.559	490.348.713	262.174.373	

1° de enero de 2009:

Origen de fondos	A 30 días	A 90 días	A 180 días	A 1 año	A 2 años	A más de 2 años	Total
Disponibilidades	172.592.896	-	-	-	-	-	172.592.896
Inversiones temporarias	71.134.765	76.233.044	-	-	-	-	147.367.809
Cartera vigente	99.952.093	149.264.336	205.538.383	341.869.521	439.886.447	467.890.948	1.704.401.729
Cuentas por cobrar	6.280.651	-	-	-	-	-	6.280.651
Inversiones permanentes	-	3.485	-	-	1.500.168	638.884	2.142.537
Otras operaciones activas	20.236.458	(2.761.425)	3.900.397	(5.787.818)	(7.863.152)	15.610.031	23.334.491
Activos	370.196.863	222.739.440	209.438.780	336.081.703	433.523.463	484.139.863	2.056.120.112
Obligaciones con el público	154.982.063	184.541.598	126.687.851	279.896.186	279.371.350	89.284.220	1.114.763.268
Financiamientos Fondesif	921.193	-	-	-	-	-	921.193
Obligaciones con entidades de segundo piso	-	4.941.438	15.698.292	18.548.729	32.124.558	59.725.208	131.038.225
Obligaciones con entidades financieras del país	17.305.337	7.000.000	6.970.000	3.000.000	-	-	34.275.337
Otros financiamientos internos	1.219.750	5.515.594	10.052.053	21.201.733	119.499.108	258.423.666	415.911.904
Financiamiento entidades del exterior	18.033.486	-	-	-	-	-	18.033.486
Otras cuentas por pagar	50.967.433	4.998.575	-	-	-	64.556.242	120.522.250
Otras operaciones pasivas	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos	243.429.262	206.997.205	159.408.196	322.646.648	430.995.016	471.989.336	1.835.465.663
Brecha simple (Act+Cont-Pas)	126.767.601	15.742.235	50.030.584	13.435.055	2.528.448	12.150.528	
Brecha acumulada	126.767.601	142.509.836	192.540.420	205.975.475	208.503.922	220.654.449	

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo mantiene saldos de operaciones pasivas, referidas a Depósitos a Plazo Fijo y otras obligaciones, con FIE ONG, OIKOCREDIT, PROFIN, IMPULSE MICROFINANCE INVESTMENT FUND, María del Pilar Ramírez, Peter Brunhart y Federico Rück, por Bs63.044.476 y Bs38.095.161, respectivamente, las mismas que han originado egresos reconocidos en el ejercicio por Bs5.476.579 y Bs2.503.862, respectivamente. En la gestión 2008 se mantenían operaciones pasivas con Triodos Fair Share Fund. Todas estas operaciones están dentro de los márgenes establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, y la Ley del Banco Central de Bolivia.

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y también incluyen operaciones en unidades de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con el siguiente detalle:

notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2009:

	Total USS Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	84.861.231	465.934	85.327.165
Inversiones temporarias	102.026.465	14.666.254	116.692.719
Cartera	1.240.655.865	-	1.240.655.865
Otras cuentas por cobrar	2.628.297	-	2.628.297
Inversiones permanentes	-	-	-
Otros activos	1.168.869	-	1.168.869
Total activo	1.431.340.727	15.132.188	1.446.472.915
PASIVO			
Obligaciones con el público	702.870.392	8.714.477	711.584.869
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	578.954.142	-	578.954.142
Otras cuentas por pagar	9.438.242	-	9.438.242
Previsiones	50.143.064	-	50.143.064
Obligaciones subordinadas	35.770.830	-	35.770.830
Total pasivo	1.377.176.670	8.714.477	1.385.891.147
Posición neta - activa	54.164.057	6.417.711	60.581.768

Al 31 de diciembre de 2008:

	Total USS Bs	Total UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	76.618.212	3.926.010	80.544.222
Inversiones temporarias	55.037.379	18.552.961	73.590.340
Cartera	933.583.125	1.197	933.584.322
Otras cuentas por cobrar	2.247.011	-	2.247.011
Inversiones permanentes	3.485	1.500.168	1.503.653
Total activo	1.067.489.212	23.980.336	1.091.469.548
PASIVO			
Obligaciones con el público	527.737.572	31.546.671	559.284.243
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	502.441.429	-	502.441.429
Otras cuentas por pagar	7.706.837	-	7.706.837
Previsiones	34.846.841	-	34.846.841
Total pasivo	1.072.732.679	31.546.671	1.104.279.350
Posición neta - pasiva	5.243.467	7.566.335	12.809.802

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2009 de Bs6.97 por US\$ 1 (al 31 de diciembre de 2008 de Bs6.97), 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 2009, equivalente en Bs1.53754 (al 31 de diciembre de 2008 de Bs1.46897).

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008, están compuestos por los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

- La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Billetes y monedas	50.437.762	63.271.038
Cuenta encaje entidades no bancarias	114.068.929	51.408.168
Bancos y correpondentes del país	117.039.038	51.395.328
Bancos y correpondentes del exterior	15.506.247	6.101.526
Documentos para cobro directo en el país	-	416.836
	297.051.976	172.592.896

b) CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

- La composición de cartera, productos y las previsiones para incobrabilidad al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Cartera vigente	2.157.416.211	1.698.019.006
Cartera vencida	12.700.863	9.210.067
Cartera en ejecución	6.576.920	1.745.420
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	7.909.903	6.382.722
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	450.490	432.391
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	316.902	134.021
Total cartera bruta	2.185.371.289	1.715.923.627
Previsión específica para cartera	(51.371.028)	(40.630.980)
Previsión genérica para cartera	(25.173.990)	(11.054.913)
Total previsiones	(76.545.018)	(51.685.893)
Productos devengados	25.093.550	20.875.438
Total cartera neta	2.133.919.821	1.685.113.172
Previsión genérica voluntaria (expuesta en el rubro "Previsiones")	(33.136.264)	(27.876.841)
Previsión genérica voluntaria cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(8.503.400)	-
Previsión genérica cíclica (expuesta en el rubro "Previsiones")	(8.503.400)	(6.970.000)
Total previsiones (expuesta en el rubro "Previsiones")	(50.143.064)	(34.846.841)

Al 31 de diciembre 2009 y 2008, el Fondo ha constituido Bs33.136.264 (al 31 de diciembre de 2008 Bs27.876.841), como una previsión voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras no identificadas. Al 31 de diciembre de 2009, el Fondo ha constituido Bs17.006.800 como previsión cíclica (al 31 de diciembre de 2008 Bs6.970.000), las cuales se encuentran expuestas en el pasivo dentro del grupo previsiones.

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

Al 31 de diciembre 2009:

	Cartera vigente Bs	Cartera vencida Bs	Cartera ejecución Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Microcréditos debidamente garantizado	1.323.190.642	9.079.458	4.771.692	34.438.965
Microcréditos no debidamente garantizado	454.671.103	823.604	1.748.267	9.270.321
Consumo debidamente garantizado	242.868.726	2.441.010	198.991	5.171.347
Consumo No debidamente garantizado	97.147.433	702.323	174.872	1.947.144
Hipotecario de vivienda	47.448.210	104.958	-	543.251
Total	2.165.326.114	13.151.353	6.893.822	51.371.028

Al 31 de diciembre de 2008:

	Cartera vigente Bs	Cartera vencida Bs	Cartera ejecución Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Microcréditos debidamente garantizado	1.157.428.358	7.673.385	1.393.760	29.358.292
Microcréditos no debidamente garantizado	328.715.862	525.493	331.028	6.809.822
Consumo debidamente garantizado	77.091.108	809.904	46.730	1.985.342
Consumo No debidamente garantizado	69.621.816	633.676	107.923	1.754.459
Hipotecario de vivienda	71.544.584	-	-	723.065
Total	1.704.401.728	9.642.458	1.879.441	40.630.980

notas a los estados financieros

- La clasificación de cartera por sector económico es la siguiente:

Al 31 de diciembre 2009:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
Comercio	701.907.988	4.319.560	2.951.662	18.231.396
Producción	399.902.720	1.498.856	696.875	7.471.057
Servicios	880.804.070	5.911.262	3.063.902	22.161.154
Otros	182.711.336	1.421.675	181.383	3.507.421
Total	2.165.326.114	13.151.353	6.893.822	51.371.028

Al 31 de diciembre de 2008:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
Comercio	534.928.377	2.897.314	225.927	13.179.997
Producción	301.089.336	971.963	428.281	6.450.765
Servicios	714.760.649	4.329.601	1.070.580	17.195.708
Otros	153.623.366	1.443.580	154.653	3.804.510
Total	1.704.401.728	9.642.458	1.879.441	40.630.980

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

Al 31 de diciembre de 2009:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
Garantía hipotecaria	795.395.433	533.297	3.128.918	19.853.988
Garantía prendaria	1.081.577.514	11.701.182	2.098.277	24.585.399
Garantía pignorada	15.254.860	26.531	55.411	238.586
Garantía personal	193.955.840	785.320	1.001.181	4.726.103
Garantía quirografaria	79.142.467	105.023	610.035	1.966.952
Total	2.165.326.114	13.151.353	6.893.822	51.371.028

Al 31 de diciembre de 2008:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
Garantía hipotecaria	577.096.765	158.309	960.244	13.093.735
Garantía prendaria	1.028.116.800	9.028.572	796.398	25.192.166
Garantía pignorada	13.352.535	3.205	-	197.836
Garantía personal	65.530.332	332.425	39.782	1.563.031
Garantía quirografaria	20.305.296	119.947	83.017	584.212
Total	1.704.401.728	9.642.458	1.879.441	40.630.980

- La clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
Categoría A	2.159.158.426	-	-	30.825.742
Categoría B	3.927.944	-	-	192.340
Categoría D	184.258	1.419.805	-	320.812
Categoría F	109.947	1.068.063	-	589.005
Categoría H	1.945.539	10.663.485	6.893.822	19.443.129
Total	2.165.326.114	13.151.353	6.893.822	51.371.028

Al 31 de diciembre de 2008:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
Categoría A	1.698.623.448	-	-	28.167.299
Categoría B	3.490.840	-	-	173.556
Categoría D	240.983	1.060.384	-	260.273
Categoría F	101.038	855.203	-	478.121
Categoría H	1.945.419	7.726.871	1.879.441	11.551.731
Total	1.704.401.728	9.642.458	1.879.441	40.630.980

- La concentración de la cartera, por número de clientes, en montos es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2009:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	39.847.992	-	-	832.780
De 11 a 50 mayores prestatarios	83.024.191	-	-	1.761.901
De 51 a 100 mayores prestatarios	63.711.537	-	1.170.056	2.461.127
Otros	1.978.742.394	13.151.353	5.723.766	46.315.220
Total	2.165.326.114	13.151.353	6.893.822	51.371.028

Al 31 de diciembre de 2008:

	Previsión específica para incobrables			
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera ejecución	Bs
De 1 a 10 mayores prestatarios	24.981.084	-	-	518.703
De 11 a 50 mayores prestatarios	58.361.682	-	-	1.135.218
De 51 a 100 mayores prestatarios	49.257.904	-	-	985.135
Otros	1.571.801.058	9.642.458	1.879.441	37.991.924
Total	1.704.401.728	9.642.458	1.879.441	40.630.980

notas a los estados financieros

- La evolución de la cartera del año 2009 y las últimas dos gestiones, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs	2007 Bs
Cartera vigente	2.157.416.211	1.698.019.006	1.205.835.319
Cartera vencida	12.700.863	9.210.067	7.328.033
Cartera en ejecución	6.576.920	1.745.420	1.731.230
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	7.909.903	6.382.722	5.251.092
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	450.490	432.391	366.775
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	316.902	134.021	173.813
Productos devengados por cobrar	25.093.550	20.875.438	12.450.293
Previsión específica para incobrabilidad	51.371.028	40.630.980	22.702.764
Previsión genérica para incobrabilidad	25.173.990	11.054.913	12.227.906
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	33.136.264	27.876.841	27.475.669
Previsión genérica cíclica	17.006.800	6.970.000	-
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(21.989.781)	(25.128.398)	(8.923.859)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por riesgo	(7.704.777)	-	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(11.794.636)	(6.799.760)	(5.964.667)
Cargos por previsión genérica voluntaria	(11.918.700)	(15.497.100)	(16.654.000)
Cargos por previsión genérica cíclica	(10.036.800)	(6.970.000)	-
Disminución de previsión específica, genérica y voluntaria para incobrabilidad de cartera	15.209.395	19.976.540	3.467.608
Productos por cartera (ingresos financieros)	369.576.499	289.771.405	195.853.665
Productos en suspenso	2.419.367	1.521.390	1.346.283
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	180.049.427	129.358.504	95.216.802
Créditos castigados por insolvenza	24.772.033	21.338.068	20.977.884
Número de prestatarios	140.035	117.171	88.641

El saldo de la cartera reprogramada al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanza a las sumas de Bs8.677.295 y Bs6.949.134, respectivamente, cifra que representa el 0,40%, del total de la cartera de créditos, en los años señalados.

La cartera reprogramada comprende únicamente créditos reprogramados por una sola vez, han sido calificados por el Fondo en la categoría A, y cuentan con la correspondiente previsión.

Respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, FIE S.A. no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupo de prestatarios que excedan estos límites en relación a su patrimonio neto.

PREVISIONES DE CARTERA

	2009 Bs	2008 Bs	2007 Bs
Previsión inicial	86.532.734	62.406.339	40.572.135
(-) Castigos	5.858.632	8.148.179	6.240.714
(-) Recuperaciones de capital	2.221.319	2.144.144	3.467.608
(+) Previsiones constituidas	48.235.299	34.418.718	31.542.526
Previsión final	<u>126.688.082</u>	<u>86.532.734</u>	<u>62.406.339</u>

El importe de la previsión final está constituido por la previsión específica, previsión genérica, previsión genérica voluntaria y previsión genérica cíclica.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Caja de ahorros	97.260.553	28.586.363
Depositos a plazo fijo	4.180.366	-
Operación Interbancaaria	-	1.394.000
Inversiones en entidades públicas no financieras Letras del TGN	855.843	
Participación en fondos de inversión	56.150.879	25.223.765
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	114.737.632	92.163.681
Prod. Dev. por cobrar inversiones en entidades financieras del país	55.157	-
Prod. Dev. por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	1.151	-
	<u>273.241.581</u>	<u>147.367.809</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el rendimiento anual en cuotas de participación en el Fondo RAL fue de 3.80% y 6.94%, en Fondos de Inversión fue de 5.40% y 9.07%, y en cajas de ahorro 0.60% y 1.19%, respectivamente; el rendimiento en inversiones en entidades financieras del país fue de 1.12% y de los títulos valores de entidades públicas 4.44%, durante la gestión 2009.

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Depositos a plazo fijo	-	3.485
Bonos del TGN	-	1.500.168
Participación en Buros de informacion crediticia	258.500	258.500
Participación en entidades de servicios públicos	405.483	380.384
Prevision participación en entidades financieras y afines	(84.686)	(84.686)
Prevision inversiones en otras entidades no financieras	(189.194)	(186.372)
	<u>390.103</u>	<u>1.871.479</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las inversiones permanentes en DPF generaron una rentabilidad del 5.40% y 5.28% y las inversiones en entidades públicas el 4.44% y 10.18%, respectivamente.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	8.500.000	7.000.000
Anticipos por compras de bienes y servicios	165.611	434.082
Alquileres pagados por anticipado	768.908	601.193
Anticipos sobre avance de obras	-	165.241
Seguros pagados por anticipado	164.622	150.093
Comisiones por cobrar	350.534	-
Credito fiscal IVA	34.703	44.194
Contratos anticéticos	17.425	-
Importes entregados en garantía	613.453	522.000
Otras partidas pendientes de cobro	17.181.406	5.714.457
Prevision específica para cuentas por cobrar diversas	(1.342.507)	(1.018.649)
	<u>26.454.155</u>	<u>13.612.611</u>

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	74.004	2
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	581.633	395.426
Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos	(655.637)	(395.428)
	-	-

f) BIENES DE USO Y DEPRECIACIONES ACUMULADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009		2008	
	Valores de activo Bs	Depreciación acumulada Bs	Valores netos Bs	Valores netos Bs
Terrenos	2.081.932	-	2.081.932	1.601.981
Edificios	15.823.625	1.173.114	14.650.511	13.164.966
Mobiliario y enseres	10.247.636	3.511.209	6.736.427	5.249.277
Equipo e instalaciones	8.022.074	3.466.826	4.555.248	4.661.989
Equipos de computación	18.853.895	12.429.133	6.424.762	5.741.577
Vehículos	8.618.109	5.043.382	3.574.727	2.428.744
Obras de arte	126.123	-	126.123	126.438
Obras en construcción	1.068.793	-	1.068.793	1.563.065
	<u>64.842.187</u>	<u>25.623.664</u>	<u>39.218.523</u>	<u>34.538.037</u>

notas a los estados financieros

Durante el ejercicio que finalizó el 31 de diciembre de 2009 la depreciación cargada al resultado fue de Bs5.807.326 (y por el ejercicio 2008, Bs4.985.715).

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Papelería útiles y materiales de servicio	537.143	564.108
Remesas en transito	7.161.869	460.000
Fallas de caja	3.895	-
Partidas pendientes de tarjetas de crédito nominales	3.500	-
	7.706.407	1.024.108

h) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009, 2008 y 2007, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs	2007 Bs
Acreedores por documentos de cobro inmediato	-	416.836	93.379
Giros y transferencias por pagar	900.307	1.049.424	559.122
Cobranzas por reembolsar	-	-	100
Depósitos en caja de ahorro	716.828.126	496.885.590	325.712.697
Depósitos a plazo fijo	620.178.000	601.485.688	429.014.758
Obligaciones con el público restringidas	31.980.433	14.925.728	5.925.862
Oblig.con el pub. a plazo fijo con anotación en cuenta	213.762.739	-	-
Cargos devengados por pagar	28.232.864	18.226.281	9.604.365
	1.611.882.469	1.132.989.547	770.910.283

i) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009 y 2008, es la siguiente:

Los fondos de estas cuentas tienen una permanencia máxima de 24 horas desde el momento que se depositan.

	2009 Bs	2008 Bs
Depósitos por tributos fiscales	30.077.035	21.883.741
	30.077.035	21.883.741

j) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Obligaciones con el FONDESIF a plazo	921.193	921.193
Obligaciones con el FONDESIF a mediano plazo	921.193	921.193
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	140.214.767	131.038.225
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a mediano plazo	107.494.267	98.394.100
Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM a largo plazo	32.720.500	32.644.125
Obligaciones con otras entidades financieras del país	102.185.948	34.275.337
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras	17.286.879	3.339.164
DPF de entidades financieras del país	84.899.069	30.936.173

Viene de la columna anterior

	2009 Bs	2008 Bs
Financiamientos de entidades del exterior a mediano plazo	303.577.273	263.804.905
Corporación Andina de Fomento - CAF	15.213.187	30.658.706
Dexia	45.305.000	45.305.000
Triodos Fair Share Fund	17.425.000	17.425.000
Triodos Investment Management	34.850.000	-
VDK Spaarbank NV	34.850.000	34.850.000
Oikocredit	4.685.086	10.106.199
Calvert Foundation	6.970.000	6.970.000
Dual Return Fund	6.970.000	6.970.000
Responsability SICAV Lux	17.425.000	10.455.000
Credit Suisse Microfinance	24.395.000	17.425.000
Pettelaar Effectenbewaarbedrijf N.V.	41.820.000	41.820.000
Impulse Microfinance Investment Fund	27.880.000	27.880.000
Symbiotics Investment Management	13.940.000	13.940.000
Global Commercial Microfinance Consortium LTD	11.849.000	-

	Financiamientos de entidades del exterior a largo plazo	140.212.000	152.107.000
Blueorcharcd Microfinance	76.670.000	76.670.000	76.670.000
AECI ICO	33.804.500	33.804.500	33.804.500
FMO	29.737.500	41.632.500	41.632.500
Cargos financieros devengados por pagar	10.835.978	10.854.660	10.854.660
	697.947.159	593.001.320	593.001.320

Los financiamientos de distintas entidades del exterior fueron otorgados a FIE S.A. después de superar estrictos procesos de evaluación y calificación. En la gestión 2009, se contrataron nuevos préstamos con: Triodos Investment Management, Global Commercial Microfinance Consortium LTD y se incrementó el financiamiento por parte de Responsability SICAV Lux y Credit Suisse Microfinance Fund. Asimismo, crecieron las obligaciones con el BDP SAM y otras entidades financieras del país.

FIE S.A. cuenta con margen en la línea de crédito obtenida y no utilizada de la Corporación Andina de Fomento (CAF) por un monto de Bs4.191.294, (al 31 de diciembre de 2008, CAF Bs4.191.294).

k) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Acreedores varios por intermediación financiera	(*)	17.800.344
Acreedores fiscales por retención a terceros	1.136.070	744.096
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	15.388.105	12.011.778
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	207.299	617.921
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	62.988	372.146
Dividendos por pagar	-	47.599
Acreedores por compra de bienes y servicios	-	-
Acreedores varios	4.291.547	2.489.791
Provisión para primas	6.449.822	4.998.575
Provisión para aguinaldo	-	-
Provisión para indemnizaciones	21.056.442	14.495.030
Otras provisiones para beneficios sociales	5.160.496	5.249.147
Provisión para impuestos sobre las utilidades de las empresas	-	-
Otras provisiones	(**)	13.272.589
Fallas de caja	66.173	-
	84.891.875	52.744.214

(*) Dentro la cuenta acreedores varios por intermediación financiera, se registran los fondos pendientes de pago a los beneficiarios de la Renta Dignidad, los que fueron provistos al Fondo por la asociación accidental La Vitalicia- BISA SAFI, a través de SINTESIS.

(**) Incluye provisiones para el pago de consultorías e incentivos en recursos humanos.

Continúa en la columna siguiente

notas a los estados financieros

i) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Previsión genérica voluntaria para pérdidas futuras no identificadas	33.136.264	27.876.841
Previsión genérica voluntaria cíclica	8.503.400	-
Previsión genérica cíclica	8.503.400	6.970.000
	<u>50.143.064</u>	<u>34.846.841</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 Fondo constituyó una previsión genérica voluntaria y adicional para cubrir posibles pérdidas futuras.

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

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

m) TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

Este grupo no registra saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

n) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Obligaciones subordinadas con entidades financieras del exterior	34.850.000	-
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas instrumentadas mediante contrato de préstamo	920.830	-
	<u>35.770.830</u>	<u>-</u>

n-1) OBLIGACIONES CON EMPRESAS CON PARTICIPACIÓN ESTATAL

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Obligaciones con empresas con participación estatal por cuentas de ahorro	5.095.762	-
	<u>5.095.762</u>	<u>-</u>

o) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Productos por disponibilidades	190.650	230.565
Productos por inversiones temporarias	8.065.820	7.193.042
Productos por cartera vigente	366.846.791	287.765.261
Productos por cartera vencida	2.486.910	1.887.654
Productos por cartera en ejecución	242.798	118.490
Productos por inversiones permanentes	415.298	811.060
	<u>378.248.267</u>	<u>298.006.072</u>

GASTOS FINANCIEROS

	2009 Bs	2008 Bs
Cargos por obligaciones con el público	(63.914.163)	(42.224.835)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(48.674.260)	(38.983.147)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones	(2.858.989)	(2.112.150)
Cargos por obligaciones subordinadas	(1.815.350)	-
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(5.434)	-
	<u>(117.268.196)</u>	<u>(83.320.132)</u>

Las tasas de interés activas y pasivas son:

Al 31 de diciembre de 2009:

Moneda	Caja de ahorro (*)	TASAS DE INTERÉS PASIVAS (en porcentaje)						
		Depósitos a plazo fijo						
		De 31 a 30 días	De 61 a 60 días	De 91 a 90 días	De 181 a 180 días	De 361 a 360 días	Más de 360 días	(*)
M/N	1,50%	0,50%	0,60%	0,80%	1,00%	1,75%	3,38%	
M/E	1,00%	0,40%	0,50%	0,60%	0,80%	1,30%	2,75%	
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 Fondo; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado, que ofrece una tasa nominal anual del 1.00% y 0.80% en MN y ME, respectivamente, y con el producto caja de ahorro rendidora, con una tasa nominal anual del 2.25% y 1.50% en MN y ME, respectivamente.

La tasa de interés promedio efectiva, anualizada, del total de cartera, al 31 de diciembre de 2009 (todas las monedas) alcanza a 19,75%, menor en 1,24 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2008.

Al 31 de diciembre de 2008:

Moneda	Caja de ahorro (*)	TASAS DE INTERÉS PASIVAS (en porcentaje)						
		Depósitos a plazo fijo						
		De 31 a 30 días	De 61 a 60 días	De 91 a 90 días	De 181 a 180 días	De 361 a 360 días	Más de 360 días	(*)
M/N	3,50%	1,50%	2,70%	3,50%	4,65%	6,15%	7,55%	
M/E	3,50%	1,00%	2,20%	3,00%	4,15%	5,65%	7,05%	
UFV	-	0,01%	0,03%	0,05%	0,09%	0,17%	0,28%	

(*) La tasa de interés reportada corresponde al promedio simple entre las tasas nominales mínima y máxima del Fondo; en el caso de caja de ahorro se cuenta con el producto ahorro programado que ofrece una tasa nominal anual del 4.50% y con el producto caja de ahorro rendidora una tasa nominal anual del 5.50%. Adicionalmente para el producto DPF promocional "La Movida Inteligente" se ofrecen las siguientes tasas nominales anuales: 5.50% de 121 a 180 días, 6.50% de 181 a 270 días, 7.50% de 271 a 360 días y 8.50% a mas de 360 días.

La tasa de interés promedio efectiva, anualizada, del total de cartera, al 31 de diciembre de 2008 (todas las monedas) alcanza a 20,99%, mayor en 1.02 puntos porcentuales a la registrada en la gestión 2007.

notas a los estados financieros

p) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Recuperación de activos financieros castigados	2.942.802	2.682.230
Disminución de previsión para créditos	15.209.395	19.976.540
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	967.765	23.813
	<u>19.119.962</u>	<u>22.682.583</u>

q) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(21.989.781)	(25.128.398)
Cargos por prev. genérica para incobrabilidad de cartera por factores riesgo adicional	(7.704.778)	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(11.794.636)	(6.799.760)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(1.559.397)	(1.032.429)
Cargos por previsión genérica voluntarias para perdidas futuras aun no identificadas	(11.918.700)	(15.497.100)
Cargos por previsión genérica ciclica	(10.036.800)	(6.970.000)
	<u>(65.004.092)</u>	<u>(55.427.687)</u>

r) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

INGRESOS OPERATIVOS

	2009 Bs	2008 Bs
Comisiones por servicios	19.448.010	17.719.374
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	6.725.001	6.933.975
Ingresos por bienes realizables	1.375.653	1.585.720
Ingresos por inversiones permanentes	47.225	7.035
Ingresos operativos diversos	18.085.287	14.630.708
	<u>45.681.176</u>	<u>40.876.812</u>

GASTOS OPERATIVOS

	2009 Bs	2008 Bs
Comisiones por servicios	(1.675.831)	(1.942.804)
Costo de bienes realizables	(1.013.376)	(41.941)
Perdidas por inversiones permanentes	(2.823)	(29.467)
	<u>(2.692.030)</u>	<u>(2.014.212)</u>

s) INGRESOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, no existieron ingresos ni gastos considerados bajo esta agrupación.

t) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Gastos de personal	(127.329.876)	(99.255.720)
Servicios contratados	(14.629.643)	(10.631.024)
Seguros	(557.060)	(552.438)
Comunicaciones y traslados	(8.311.237)	(7.291.936)
Impuestos	(4.915.352)	(4.006.638)
Mantenimiento y reparaciones	(5.778.676)	(4.927.966)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(5.807.326)	(4.985.715)
Otros gastos de administración	(31.374.184)	(26.065.375)
	<u>(198.703.354)</u>	<u>(157.716.812)</u>

La variación en los gastos de personal se debe al incremento del 12% en el salario básico, dispuesto por el Gobierno y al crecimiento en el número de empleados.

u) CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es la siguiente:

	2009 Bs	2008 Bs
Valores en cobranzas		
Cobranzas en el país recibidas en comisión	231.000	230.999
Garantías recibidas		
Garantías hipotecarias	1.755.709.121	1.162.773.167
Otras garantías prendarias	1.584.578.596	1.412.077.610
Depositos en la entidad financiera	46.149.207	26.399.985
Depositos a Plazo Fijo	855.353	536.548
	<u>3.387.292.277</u>	<u>2.601.787.310</u>
Cuentas de registro		
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	180.049.427	129.358.504
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas	4.191.294	4.191.294
Documentos y valores de la entidad	163.992.753	1.878
Cuentas incobrables castigadas	24.789.697	21.352.002
Productos en suspenso	2.419.367	1.521.390
	<u>375.442.538</u>	<u>156.425.068</u>
	<u>3.762.965.815</u>	<u>2.758.443.377</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL PAGADO

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de Bs320.000.000 y Bs160.000.000 respectivamente, dividido en 3.200.000 y 1.600.000 acciones respectivamente, de un valor de Bs100 cada una.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009, autorizó el incremento del capital pagado, con la capitalización de resultados acumulados por un monto de Bs18.403.600, que corresponde a la emisión de 184.036 acciones a un valor de Bs100 por acción.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de mayo de 2008, autorizó el incremento del capital pagado, con aportes de capital por un monto de Bs20.850.700, que corresponde a la emisión de 208.507 acciones a un valor de Bs100 por acción.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 10 de septiembre de 2007, autorizó el incremento del capital pagado, con aportes de capital por un monto de Bs27.756.000, que corresponde a la emisión de 277.560 acciones a un valor de Bs100 por acción.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2008, autorizó el incremento del capital pagado, con la capitalización de resultados acumulados por un monto de Bs9.811.700, que corresponde a la emisión de 98.117 acciones a un valor de Bs100 por acción.

El capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de Bs164.515.400 y Bs125.261.100, dividido en 1.645.154 y 1.252.611 acciones respectivamente, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es de Bs159.36 y Bs176.16, respectivamente. El Valor Patrimonial Proporcional se calcula dividiendo el total del patrimonio 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. El Valor Patrimonial Proporcional del año 2008 fue mayor debido a que estaba pendiente de autorización el aumento de capital por la suma de Bs20.850.700.

b) APORTES PARA FUTUROS INCREMENTOS DE CAPITAL

i) PRIMAS DE EMISIÓN

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009, autorizó la reclasificación de las primas de emisión a la cuenta "Reservas Voluntarias no Distribuibles", por el total del importe de Bs19.720.891.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009, autorizó la constitución de primas de emisión, de la capitalización de resultados de las utilidades de la gestión 2008 por encima del valor nominal, por un monto de Bs9.389.093.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2008, autorizó la constitución de primas de emisión, del incremento a capital por encima del valor nominal por un monto de Bs6.547.300.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2008, autorizó la constitución de primas de emisión, de la capitalización de resultados de las utilidades de la gestión 2007 por encima del valor nominal, por un monto de Bs2.976.990.

El saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanza a Bs0 y Bs10.331.798, respectivamente.

notas a los estados financieros

ii) APORTES NO CAPITALIZADOS

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de mayo de 2008, decidió realizar la constitución de aportes para el incremento de capital por la suma de Bs20.850.700. El aumento de capital fue autorizado mediante resolución SB/14/09 de 23 de enero de 2009.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de septiembre de 2007, decidió realizar la constitución de aportes para incremento del capital, por la suma de Bs27.756.000. El aumento de capital fue autorizado mediante resolución SB/94/08 de 11 de junio de 2008.

iii) DONACIONES NO CAPITALIZABLES

En la gestión 2008, según carta LS 50-G15, la Cooperación Alemana al Desarrollo, Proyecto Desarrollo del Sistema Financiero GTZ, da su conformidad al Fondo a consolidar en su patrimonio, como aportes no capitalizables el importe de Bs227.648.

Según Acta Nro. P-01/06 del Comité de Asignación del Proyecto de Desarrollo del Sistema Financiero – DSF/FONDESIF/GTZ, el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero, autoriza al Fondo a consolidar en su patrimonio, como aportes no capitalizables el importe de Bs289.346, correspondiendo a fondos de Asistencia Técnica.

El saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanza a Bs516.994.

c) RESERVAS

i) RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Fondo, 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 19 de febrero de 2009 y 29 de febrero de 2008, decidió constituir la reserva legal por Bs3.546.446 y Bs2.258.850 respectivamente, de las utilidades obtenidas en las gestiones 2008 y 2007, respectivamente.

En el estado de cambios en el patrimonio neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008.

ii) RESERVAS OBLIGATORIAS

Según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), mediante Resolución SB N° 165/2008 y Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, a partir del 1º 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). Consecuentemente al 30 de septiembre de 2008 se procede a la reversión y reclasificación de los importes originados por la reexpresión de los rubros no monetarios por el periodo comprendido entre enero y agosto de 2008. El Fondo realizó el registro correspondiente por el importe de Bs10.518.071 en la cuenta "Otras reservas obligatorias" y subcuenta "Otras reservas no distribuibles".

Hasta el 31 de diciembre de 2007, según lo dispuesto por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia (actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), mediante Resolución SB/015/2002 de fecha 14 de febrero de 2002, el Fondo contabilizó en la cuenta "Otras reservas obligatorias" y subcuenta "Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio", los ajustes por actualización de las cuentas del patrimonio del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el Fondo expone Bs18.783.643 en la subcuenta "otras reservas no distribuibles" en cumplimiento con disposiciones emitidas por el regulador.

De acuerdo con lo establecido por la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) en la Circular/SB/IEN/2332/2007 de 17 de octubre de 2007 las utilidades generadas durante la gestión 2008 por el ajuste por inflación de partidas no monetarias, se capitalizaron a la subcuenta "Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles". El monto acreditado en dicha cuenta alcanza a Bs10.518.071.

En la cuenta "Otras Reservas Obligatorias", los importes que componen las subcuentas "Reservas no distribuibles por ajuste por inflación del patrimonio" y "Otras reservas no distribuibles", pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

Adicionalmente, el Fondo implementó lo establecido por el organismo de regulación en la gestión 2008, mediante Junta de Accionistas por el importe de Bs4.113.785.

El movimiento de este rubro se expone en el estado de cambios en el patrimonio neto.

iii) RESERVAS VOLUNTARIAS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009, autorizó la reclasificación de las primas de emisión a la cuenta "Reservas Voluntarias no Distribuibles", por el importe de Bs19.720.891.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de marzo de 2000, y la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2002, decidieron constituir reservas voluntarias por los importes de Bs394 y Bs473, respectivamente, totalizando Bs867.

El saldo al 31 de diciembre de 2009 y 2008, alcanza a Bs867 y Bs19.721.758 respectivamente.

d) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2009, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2008, que ascendieron a Bs35.464.463, de la siguiente forma: incremento de capital por Bs18.403.600, emisión de acciones realizada sobre el valor nominal se registró como primas de emisión Bs9.389.093, constitución de reserva legal por Bs3.546.446 y distribución de dividendos a los/as accionistas por Bs4.125.324.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 2008, decidió la distribución de utilidades de la gestión 2007, que ascendieron a Bs22.588.497, de la siguiente forma: incremento de capital por Bs9.811.700, emisión de acciones realizada sobre el valor nominal, se registró como primas de emisión Bs2.976.990, constitución de reserva legal por Bs2.258.850, registro del ajuste de partidas no monetarias según carta Circular SB/IEN/2332/2007 y SB/556/2007 por Bs4.113.785, constitución de provisión para gastos de 10 años de la entidad Bs230.000 y distribución de dividendos a los/as accionistas por Bs3.197.172.

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

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

AI 31 de diciembre 2009:

Código	Nombre	Saldo activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	280.100.166	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	234.042.512	20%	46.808.502
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	47.448.209	50%	23.724.105
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	2.216.391.678	100%	2.216.391.678
Totales		2.777.982.565		2.286.924.285
10% sobre Activo computable				228.692.429
Patrimonio Neto				292.620.023
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				63.927.594
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				12,80%

AI 31 de diciembre de 2008:

Código	Nombre	Saldo activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Activos con cero riesgo	208.343.056	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	87.897.537	20%	17.579.507
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	71.479.895	50%	35.739.948
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	1.688.399.624	100%	1.688.399.624
Totales		2.056.120.112		1.741.719.079
10% sobre Activo computable				174.171.908
Patrimonio Neto				214.933.933
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				40.762.025
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				12,34%

notas a los estados financieros

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

No existen operaciones que no hayan sido contabilizadas, de las cuales pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para el Fondo al 31 de diciembre de 2009 y 2008.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2009, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 – CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El Fondo Financiero no cuenta con Subsidiarias, ni filiales que requieran consolidación.



Elizabeth Nava S.
Gerente General



Carlos Valencia R.
Subgerente Nacional de
Contabilidad



Fernando Lopez A.
Gerente Nacional de Finanzas
y Operaciones

A photograph of a middle-aged man with a warm smile. He is wearing a dark baseball cap, a grey zip-up jacket over a light-colored long-sleeved shirt, and a blue and grey vest. He is leaning against a corrugated metal roof, with his hands resting on the edge. The background is blurred, showing what appears to be a construction or industrial setting.

8

informe de los síndicos





La Paz, 24 de febrero de 2010.

Señoras y señores accionistas del
FONDO FINANCIERO PRIVADO "FIE", S. A.
Presente.

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

Distinguidas y distinguidos accionistas:

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el Título IV, Capítulo I, Sección 3, Artículo 4º de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, al Estatuto vigente de la Sociedad y a lo dispuesto por el Artículo 335, inciso 5) del Código de Comercio, en relación con la gestión iniciada el 1 de enero de 2009 y feneida el 31 de diciembre del mismo año, informamos a ustedes que:

Habiendo participado de las reuniones de las Juntas de Accionistas, del Directorio y de sus seis comités, en cumplimiento de nuestra labor de fiscalización sobre el cumplimiento de las responsabilidades y funciones de los órganos de dirección y administración y de control interno y externo de la entidad, además de haber revisado la documentación sustantiva de la Sociedad, consideramos que los estados financieros elaborados al 31 de diciembre de 2009 reflejan adecuadamente la situación financiera y patrimonial de la entidad, cumpliendo fielmente con todos los aspectos formales y documentales, tal cual lo dictamina la Auditoria Externa practicada por la firma PricewaterhouseCoopers S. R. L. ("PWC").

La gestión pasada continuó siendo favorable para la micro y pequeña empresa del país, con un protagónico acompañamiento del Fondo Financiero Privado “FIE”, S.A., que tuvo por ello un elevado crecimiento tanto de cartera como de captaciones. El buen nivel de rendimiento del patrimonio neto logrado se explica así, a nuestro entender. Los indicadores de desempeño extraordinariamente buenos expresan la fidelidad de nuestra clientela, así como también el esfuerzo y empeño de directivos y ejecutivos y del personal operativo y administrativo de la Sociedad.

Durante el año 2009 hubo una cada vez mayor presencia de los directivos en las tareas de alta administración, a través del trabajo en equipo juntamente con la Administración en sus diversas áreas, merced al excelente desempeño de los seis comités del Directorio, con una labor destacable de las/los Presidentas/Presidentes de los mismos. Fue así que se pudo tanto monitorear el cumplimiento de políticas y procedimientos como implementar los nuevos que se requirieron, a la par que analizar bajo esta luz pragmática las proyecciones estratégicas de la entidad. Asimismo, este trabajo conjunto de directivas/os y ejecutivas/os en los comités y en el mismo Directorio, facilitó a la Administración el subsanar, bajo constante supervisión de aquel, las observaciones formuladas como emergencia de las varias inspecciones realizadas en la gestión por la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) y por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Cabe precisar que el número, profundidad y severidad de dichas inspecciones fue inusual, orientándose las mismas a determinar las capacidades del Fondo Financiero Privado para transformarse en banco. El éxito finalmente alcanzado en estos exámenes nos permite aseverar que sus resultados fueron satisfactorios y nuestro esfuerzo óptimo. Y aquí deseamos resaltar que creemos que la tarea extra llevada a cabo por la Administración para la mencionada transformación, sin acudir a la ayuda de terceros como se sugirió reiteradamente, merece un reconocimiento no sólo moral sino material por parte de la Sociedad.

El principal activo del Fondo, la cartera, tuvo un crecimiento importante pero controlado, cerrando la gestión con un índice de mora al día siguiente de 1,06% y un nivel de previsiones sobre cartera en mora superior al 500%. Destacamos también el hecho de que en 12 años de operaciones tenemos el más bajo porcentaje de la industria en castigos sobre el total de cartera desembolsada. Por otro lado, se han logrado avances en la integración de sistemas tecnológicos, que son propios, creados por el FIE conforme a sus necesidades y a su tecnología. Asimismo, se ha iniciado la adecuación de los sistemas contables a las normas internacionales “NIIF”, adelantándonos a otras entidades en el cumplimiento de los plazos previstos al efecto por la “ASFI”. Resaltamos que, manteniendo bajos porcentajes del capital social en infraestructura, se han cristalizado logros tales como la ampliación de nuestras actuales oficinas propias en la calle General González y en la Avenida Eliodoro Camacho de La Paz y en el “Plan 3.000” de Santa Cruz de la Sierra, que sin incurrir en ostentaciones son funcionales y tienen un diseño cómodo para nuestros colaboradores y clientes.

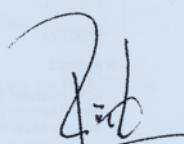
Corresponde también informarles que las políticas, procedimientos y operaciones del Fondo Financiero Privado "FIE", S.A. guardan total apego a la Ley de Bancos y Entidades Financieras, a los límites y regulaciones aplicables a los Fondos Financieros Privados, y a las determinaciones expresas de la ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (SBEF) y de la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF). Los órganos directivos y ejecutivos del Fondo han procedido, oportunamente, en la adopción de medidas correctivas a las observaciones emanadas del Directorio, de la "SBEF" y de la "ASF", del Auditor Interno, y de los Auditores Externos.

Cordialmente,

COMISIÓN FISCALIZADORA:



Mauricio Michel Donoso
Síndico Titular



Federico Rück Uriburu
Síndico Titular

OFICINAS FIE S.A.

LA PAZ

Oficina Central / Sucursal San Pedro
Calle General González No. 1272
Teléfono 2485222

Agencias

San Pedro
El Tejar
Miraflores
Zona Sur
Villa Copacabana
Villa Fátima
Camacho
Gran Poder
Plaza Eguino
Cota Cota
Buenos Aires
Sopocachi
Tembladerani
San Miguel
Caranavi
Coroico
Palos Blancos

Ventanillas de Cobranza

Charaña
20 de Octubre
Ex banco del Estado
Montes
Cementerio
Terminal de Buses
Subalcaldía San Antonio

Cajas externas

KETAL Calacoto
KETAL Irpavi
KETAL Sopocachi
KETAL Miraflores
Mallasa
Chasquipampa

EL ALTO

Oficina Regional
Terminal
Calle Evadidos del Paraguay No. 1962
Zona Villa Bolívar "A"
Teléfono 2811825

Agencias

La Ceja
16 de Julio
Pacajes
Río Seco
Senkata
Viacha
Satélite
Ballivián
Villa Adela
Terminal
Desaguadero
12 de Octubre
Horizontes
Panamericana
Villa Esperanza
Nuevo Amanecer

Ventanillas de cobranza

Aduana Interior La Paz
Prefectura Departamental

Caja externa

Rodolfo Palenque

Cajas externas bajo convenio

6 de marzo
Viacha

SANTA CRUZ

Sucursal La Ramada
Calle José Salvatierra No. 37
2do Anillo UV-009, Mza-04
Teléfono 3541894

Agencias

Plan 3000
Pampa de la Isla
Santos Dumont
Mutualista
Villa Primero de Mayo
Los Pozos
Casco Viejo
Alto San Pedro
Los Lotes

Mercado Abasto

Los Pocitos
Mercado Ferretero
Kilómetro 6
Belén
Camiri
Montero
Puerto Suárez
Warnes
San Ignacio
Guarayos

Ventanillas de Cobranza

Aeropuerto Viru Viru - Pasajeros
Aeropuerto Viru Viru - Cargas
Aduana Interior Santa Cruz ALBO
Aduana Interior Santa Cruz SOFWIN
Zona Franca Puerto Suárez
Servicios y Operadores (SIO)
Calle Sucre Santa Cruz

BENI

Agencias

Trinidad
Calle La Paz No. 75
entre Joaquín de la Sierra y Pedro de la Rocha
Teléfono 4652578
Pompeya

PANDO

Agencia

Cobija
Av. 9 de Febrero
esq. calle Antofagasta s/n
frente estadio Roberto Jordán Cuéllar
Teléfono 8424019

TARIJA

Sucursal Tarija
Calle Ingavi No. 259
Zona Central
Teléfono 6113635

Agencias

Guadalquivir
Luis de Fuentes
Yacuiba
Bermejo
Villamontes
San Lorenzo

Ventanillas de Cobranza

Aduana Interior Tarija
Aduana Pocitos
Daniel Campos

POTOSÍ

Sucursal Potosí
Plaza 10 de Noviembre
Edif. Club Internacional
Teléfono 6223275

Agencias

San Roque
Cerro de Plata
Uyuni
Tupiza
Villazón

Ventanillas de cobranza

Aduana Villazón
Puente Internacional (La Quiaca)

Cajas externas

San Agustín
Las Delicias

ORURO

Sucursal Oruro
Calle La Plata No. 6144
entre Bolívar y Sucre
Teléfono 5250095

Agencias

Bolívar
Pagador

Ventanillas de Cobranza

Aduana Interior Oruro
Zona Franca Oruro
Tambo Quemado
Pisiga

Caja externa

6 de octubre

COCHABAMBA

Sucursal Cochabamba
Calle Nataniel Aguirre No. 645
entre Uruguay y Ladislao Cabrera
Teléfono 4220084

Agencias

Cala Cala
Kanata
San Martín
Tamborada
Alalay
Jordán
Chimore

Ivirgarzama

Sacaba
Quillacollo
Colcapirhua

Ventanillas de cobranza

Alcaldía Central
Pasaje Sucre

Cajas externas

Aduana Interior Cochabamba
Zona Franca Cochabamba

Cajas externas bajo convenio

Alalay
Muyurina

CHUQUISACA

Sucursal Sucre
Calle Ostría Reyes No. 781
Zona Mercado campesino
Teléfono 6442700

Agencias

25 de Mayo
Camargo

Caja externa

Mesa Verde



información corporativa

Nombre: Fondo Financiero Privado para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A.
Nombre Comercial: FIE S.A.
Representante Legal: Gerente General – Elizabeth Nava Salinas
Sede Oficina Nacional: Calle General González, N° 1272, zona San Pedro, La Paz Bolivia
Teléfono/Fax: (591 -2) 2485222
Página WEB: www.bancofie.com.bo

2009

memoria institucional 2009