

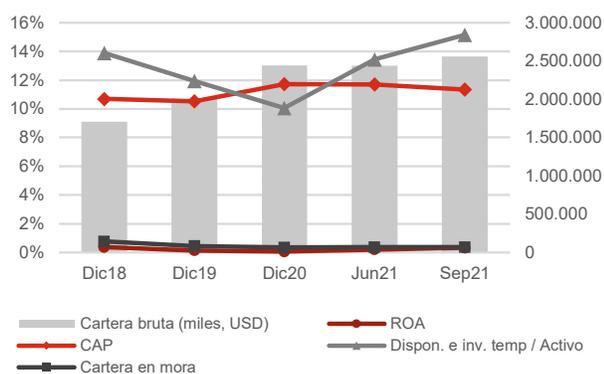
Banco Fassil S.A.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre 2021

Fecha de Comité: 31 de diciembre 2021 - No. 067-2021

Calificaciones		Significado Calificación del Emisor
Emisor	A1	<i>Corresponde a Emisores que cuentan con una buena calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad adecuada ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.</i>
Deuda de largo plazo moneda local	A1	
Deuda de corto plazo moneda local	N-1	
Deuda de largo plazo moneda extranjera	A1	
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-1	
Bonos Subordinados Banco Fassil- Emisión 1	A2	
Perspectiva	Estable	

Banco Fassil S.A. en fecha 21 de julio de 2014 inició sus actividades, con el objetivo de prestación de productos, operaciones y servicios financieros integrales, incluyentes e integradores, dirigidos hacia el cliente en general y empresas de cualquier tamaño y tipo de actividad económica. Banco Fassil S.A. tiene su oficina matriz en la ciudad de Santa Cruz, contando con operaciones en 7 de los 9 departamentos del país, a través de una red de 11 sucursales a nivel nacional. A sep-21, el Banco cuenta con 65.242 prestatarios registrando una cartera bruta de créditos de USD 2.555,4 millones y un monto total de depósitos de USD 2.918,3 millones. La entidad atiende a todos los segmentos y sectores económicos con una oferta diversa de productos que incluyen crédito, ahorro, cuenta corriente, DPFs, pagos, servicios de banca por internet y banca móvil, compra-venta de divisas, envío y recepción de remesas, y giros nacionales.



Datos Institucionales	Dic19	Dic20	Sep21
Clientes	69.609	82.635	103.705
Prestatarios activos	52.094	60.046	65.242
Saldo prom. prestatario (USD)	38.491	40.725	39.168
Sucursales	11	11	11
Activo (miles, USD)	2.690.333	3.472.883	3.940.750
Cartera bruta (miles, USD)	2.005.161	2.445.383	2.555.378

Indicadores	Dic19	Dic20	Sep21
ROA	0,1%	0,1%	0,3%
ROE	1,8%	0,9%	5,7%
Resultado de oper. neto / Activo	0,1%	0,1%	0,5%
Autosuficiencia operativa	101,6%	100,9%	105,9%
Activos productivos / Activo	87,9%	89,0%	83,7%
Rendimiento de la cartera	8,5%	8,4%	8,8%
Tasa de gastos operativos	4,0%	3,6%	4,2%
Tasa de gastos financieros	3,7%	3,7%	3,7%
Tasa de gastos de previsión	0,7%	0,6%	0,7%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	50,2%	48,6%	49,4%
CAP	10,5%	11,7%	11,3%
Capital prim. / Activo computable	8,5%	8,3%	8,0%
Capital prim. / Capital regul.	80,5%	71,1%	70,8%
Dispon. e inv. temp / Activo	12,0%	10,1%	15,2%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	45,1%	35,9%	52,7%
Cob. 100 mayores depositantes	20,3%	19,3%	31,0%
Cartera en mora	0,4%	0,4%	0,4%
Cartera reprogramada	1,6%	1,2%	4,1%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,03%	0,06%
Previsiones / Cartera en mora	717,5%	638,5%	630,5%

MFR Bolivia
 Calle 23 #8124, esq Av. Ballivián, Torre Faith, p8 of. G, Calacoto
 La Paz - Bolivia
 Tel: +591-2-2972041
info.bolivia@mf-rating.com - www.mf-rating.com

Banco Fassil S.A.
 Av. Cristo Redentor N° 4210
 Santa Cruz - Bolivia
 +591 - 3 - 3158251
www.fassil.com.bo

Fundamento y principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

Los órganos de gobierno del Banco cuentan con buenas capacidades para la orientación, gestión estratégica y supervisión efectiva de las operaciones de la entidad. El equipo gerencial está consolidado y es adecuado para enfrentar los retos de crecimiento y fortalecimiento del Banco. La estructura organizacional es adecuada al tamaño y desarrollo institucional. La administración integral de riesgos es buena, con normativa interna formalizada y herramientas apropiadas.

Suficiencia patrimonial

El Banco presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial en el periodo analizado. El capital regulatorio se encuentra constituido principalmente por capital primario, y en menor medida, por capital secundario. El capital regulatorio mantiene una tendencia creciente, debido principalmente a incrementos de capital efectuados por los accionistas del banco. El coeficiente de adecuación patrimonial supera al requerimiento normativo y no presenta variaciones significativas. La estrategia de fortalecimiento patrimonial del Banco incluye capitalización de las utilidades, nuevos aportes de accionistas, acceso a deuda subordinada y la consideración de provisiones como capital secundario.

Análisis financiero

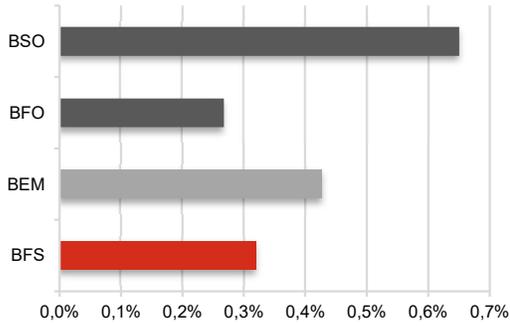
Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad del Banco son adecuados. Los indicadores de rentabilidad del periodo oct20-sep21 presentan una notable mejora respecto del cierre de la gestión 2020. El indicador de autosuficiencia operativa supera el 100% denotando una adecuada cobertura de la estructura de costos de la entidad. El desempeño financiero es adecuado. El rendimiento de cartera presenta un ligero incremento respecto a los niveles registrados en gestiones pasadas. Las tasas de gastos financieros y de gastos de previsión se mantienen controladas. Los niveles de eficiencia operacional son adecuados, aunque la tasa de gastos operativos sobre activo presenta una tendencia creciente. Los niveles de productividad son limitados y presentan una reducción respecto al trimestre pasado. La calidad de cartera es buena; el índice de mora se mantiene en niveles bajos, mientras que, la cartera reprogramada sigue aumentando debido a la aplicación de los lineamientos gubernamentales de alivio financiero por impacto de la pandemia (reprogramaciones y refinanciamientos). La cobertura de provisiones para incobrabilidad de cartera respecto de la cartera en mora es buena, aunque es inferior a la cobertura promedio del sector. La exposición al riesgo de liquidez es moderada; los indicadores presentan un importante incremento y superan a los ratios de gestiones pasadas. La exposición al riesgo de tasa de interés es limitada, y la exposición al riesgo cambiario es baja.

Perspectiva

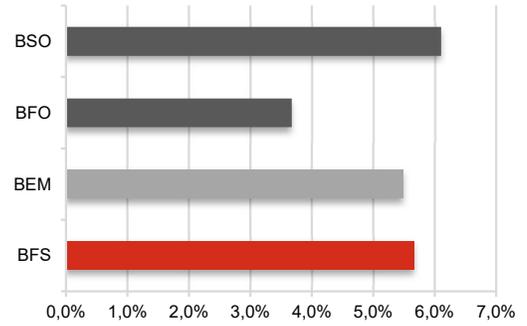
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

Benchmark

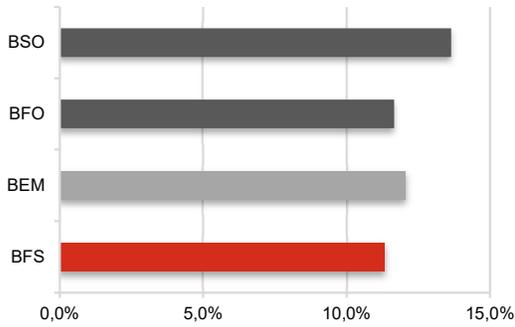
Retorno sobre activo (ROA)



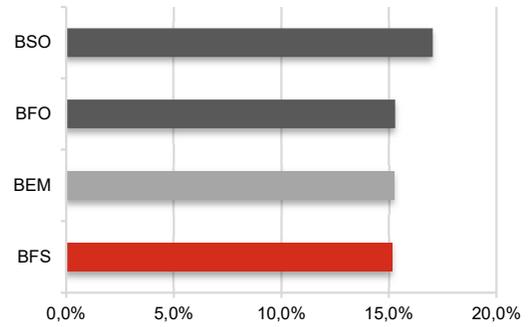
Retorno sobre patrimonio (ROE)



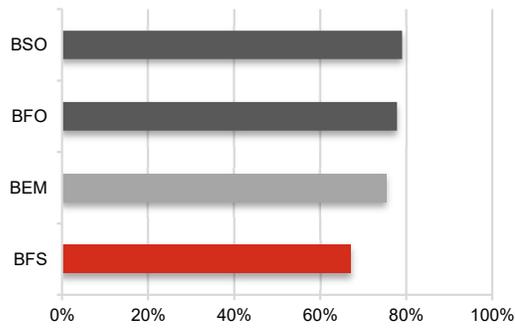
CAP



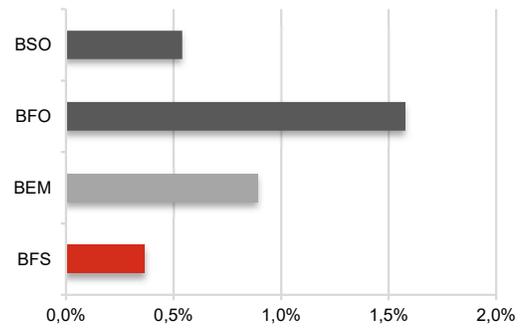
Dispon. e inv. temp. / Activo



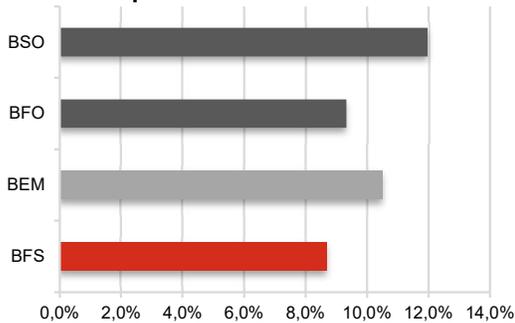
Cartera de créditos / Activo



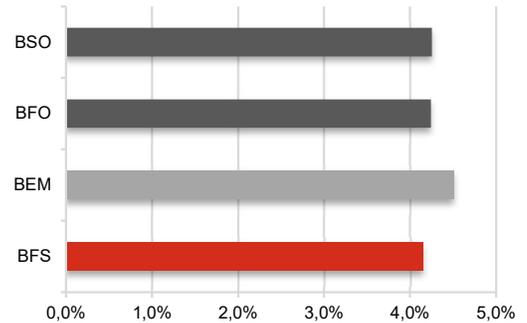
Cartera en mora



Rendimiento de la cartera / Cartera bruta promedio



Tasa de gastos operativos / Activo promedio



Anexo 1 - Balance General

Balance general (miles, USD)

Activo	Dic18	Dic19	Dic20	Jun21	Sep21
Disponibilidades	107.306	105.465	91.767	240.890	324.291
Inversiones temporarias	212.492	216.191	257.844	270.966	273.138
Cartera de créditos	1.703.014	2.005.908	2.513.714	2.517.563	2.644.370
Cartera bruta	1.705.165	2.005.161	2.445.383	2.441.128	2.555.378
Cartera vigente	1.692.141	1.996.348	2.436.764	2.432.119	2.546.023
Cartera en mora	13.023	8.812	8.619	9.009	9.354
Productos devengados por cobrar cartera	19.335	22.823	93.292	101.198	113.519
Previsiones para la cartera	(21.485)	(22.075)	(24.961)	(24.763)	(24.527)
Cuentas por cobrar	9.328	17.014	51.949	58.500	65.571
Bienes realizables	352	6	198	427	377
Inversiones permanentes	122.705	142.502	318.899	466.274	381.611
Bienes de uso	130.610	180.373	214.923	223.852	217.994
Otros activos	14.925	22.874	23.589	29.979	33.398
Total activo	2.300.731	2.690.333	3.472.883	3.808.451	3.940.750
Pasivo					
Obligaciones con el público	1.881.705	2.059.383	2.420.239	2.677.615	2.918.317
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	654.666	712.558	972.685	1.013.581	1.133.556
Depósitos a plazo	1.077.732	1.156.220	1.201.220	1.367.864	1.417.957
Depósitos restringidos	25.776	46.072	68.311	97.559	155.346
Cargos devengados por pagar depósitos	123.531	144.534	178.024	198.611	211.458
Obligaciones con instituciones fiscales	4	4	2	4	4
Obligaciones con empresas con part. estatal	26.078	111.868	141.165	120.246	72.864
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	164.196	246.821	542.573	612.838	512.181
Otras cuentas por pagar	40.956	54.417	69.313	84.264	116.893
Previsiones	18.597	41.167	30.087	33.363	34.466
Valores en circulación	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	7.202	11.431	67.304	66.240	65.619
Total pasivo	2.138.738	2.525.090	3.270.682	3.594.570	3.720.346
Patrimonio					
Capital social	146.203	154.181	172.190	176.253	176.253
Aportes no capitalizados	20	20	19.987	19.987	19.987
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	7.210	8.066	8.423	8.583	8.583
Resultados acumulados	8.560	2.975	1.601	9.057	15.580
Utilidades/pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-
Utilidades/pérdidas del período	8.560	2.975	1.601	9.057	15.580
Total patrimonio	161.994	165.242	202.201	213.881	220.404

Anexo 2 - Estado de Resultados

Estado de resultados (miles, USD)	Dic18	Dic19	Dic20	Jun21	Sep21
Ingresos financieros	164.735	168.546	196.408	107.951	164.459
Disponib. e inversiones temp.	9.176	6.315	4.508	1.802	2.742
Cartera de créditos	142.230	157.857	187.240	104.287	158.718
Inversiones permanentes financieras	12.172	2.970	3.703	1.474	2.242
Otros ingresos financieros	1.157	1.403	957	389	756
Gastos financieros	(71.620)	(82.508)	(103.689)	(60.821)	(92.124)
Obligaciones con el público	(64.322)	(72.573)	(85.890)	(50.487)	(77.957)
Obligaciones financieras	(6.107)	(6.918)	(11.598)	(7.521)	(10.438)
Otros gastos financieros	(1.191)	(3.017)	(6.201)	(2.813)	(3.729)
Resultado financiero bruto	93.115	86.037	92.719	47.130	72.334
Otros ingresos operativos	21.274	27.485	33.398	40.202	72.926
Servicios	14.682	16.018	23.407	13.699	19.022
Operaciones de cambio y arbitraje	5.670	5.708	8.354	4.558	7.190
Ingresos por bienes realizables	24	4.724	0	21.158	45.570
Ingresos operativos diversos	899	1.034	1.637	787	1.144
Otros gastos operativos	(8.411)	(13.073)	(17.853)	(16.805)	(34.300)
Comisiones por servicios	(4.182)	(5.372)	(8.609)	(3.666)	(5.281)
Costo de bienes realizables	(221)	(2.429)	(188)	(7.276)	(22.065)
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	(6)	(6)
Gastos operativos diversos	(4.008)	(5.272)	(9.056)	(5.858)	(6.948)
Resultado de operación bruto	105.978	100.449	108.264	70.527	110.961
Previsiones	(10.361)	(12.525)	(12.577)	(6.855)	(8.862)
Pérdidas y provisiones diversas	(7.006)	(9.252)	(9.076)	(4.592)	(6.274)
Pérdidas por inversiones temp.	(1.319)	213	(1.633)	(276)	(241)
Pérd. por inversiones perm. fin.	(774)	(560)	(250)	(147)	(105)
Castigo de productos financieros	(1.261)	(2.926)	(1.617)	(1.841)	(2.241)
Gastos de administración	(87.780)	(85.713)	(94.084)	(54.945)	(82.134)
Gastos de personal	(47.490)	(44.760)	(45.285)	(25.240)	(39.353)
Servicios contratados	(4.975)	(5.865)	(6.376)	(3.433)	(5.206)
Seguros	(325)	(420)	(613)	(396)	(673)
Comunicaciones y traslados	(2.017)	(2.138)	(2.700)	(1.349)	(2.089)
Impuestos	(5.786)	(5.016)	(8.080)	(3.816)	(2.151)
Mantenimiento y reparaciones	(1.336)	(1.723)	(1.879)	(1.132)	(1.790)
Deprec. y desv. de bienes de uso	(3.908)	(5.223)	(6.471)	(3.826)	(6.143)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(2.689)	(3.163)	(3.809)	(2.096)	(3.331)
Otros gastos de administración	(19.255)	(17.405)	(18.872)	(13.656)	(21.396)
Otros ingresos operativos	909	881	500	321	551
Recupe. de activos fin. castigados	909	881	500	321	551
Resultado de operación neto	8.746	3.093	2.102	9.047	20.516
Abonos por dif. de cambio	0	0	0	0	0
Cargos por dif. de cambio	-	-	-	-	-
Resultado despues de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor	8.747	3.093	2.102	9.047	20.516
Ingresos/gastos extraordinarios	140	-	61	-	-
Ingresos/gastos gest. anteriores	(4)	238	103	10	10
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	8.883	3.330	2.266	9.057	20.526
Impuesto sobre las utilidades	(323)	(355)	(665)	-	(4.946)
Ganancia/pérdida del ejercicio	8.560	2.975	1.601	9.057	15.580

Anexo 3 - Indicadores

Rentabilidad	Dic18	Dic19	Dic20	Jun21	Sep21	Tendencia
ROA	0,4%	0,1%	0,1%	0,2%	0,32%	
ROA, antes de impuestos	0,4%	0,1%	0,1%	0,2%	0,48%	
ROE	5,4%	1,8%	0,9%	3,7%	5,7%	
ROE, antes de impuestos	5,6%	2,0%	1,2%	4,0%	8,5%	
Activos productivos / Activo	88,6%	87,9%	89,0%	85,5%	83,7%	
Activos improductivos / Activo	11,4%	12,1%	11,0%	14,5%	16,3%	
Cartera de créditos / Activo	74,0%	74,6%	72,4%	66,1%	67,1%	
Intermediación financiera	90,6%	97,4%	101,0%	91,2%	87,6%	
Márgen neto de intereses	4,6%	3,9%	3,4%	3,3%	3,2%	
Resultado de oper. neto / Activo	0,4%	0,1%	0,1%	0,2%	0,47%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	5,5%	1,9%	1,1%	3,9%	8,4%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	4,7%	1,6%	0,9%	2,8%	5,6%	
Autosuficiencia operativa	104,9%	101,6%	100,9%	102,8%	105,9%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	76,1%	80,2%	81,3%	74,5%	69,1%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	8,6%	8,5%	8,4%	9,0%	8,8%	
Rend. de cartera (sobre activo)	6,3%	6,3%	6,1%	6,0%	5,9%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	1,3%	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,9%	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	1,4%	1,6%	1,6%	2,8%	3,6%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	1,0%	1,2%	1,1%	1,8%	2,4%	
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros ingresos (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Gastos operativos (sobre cartera)	5,8%	5,3%	5,0%	6,0%	6,3%	
Gastos operativos (sobre activo)	4,2%	4,0%	3,6%	4,0%	4,2%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	3,5%	3,7%	3,7%	3,8%	3,7%	
Gastos financieros (sobre cartera)	4,3%	4,4%	4,7%	5,1%	5,0%	
Gastos financieros (sobre activo)	3,2%	3,3%	3,4%	3,4%	3,4%	
Gastos de previsión (sobre cartera)	0,6%	0,7%	0,6%	0,7%	0,7%	
Gastos de previsión (sobre activo)	0,5%	0,5%	0,4%	0,5%	0,4%	
Eficiencia operativa						
Grado de absorción	90,9%	96,5%	97,8%	93,4%	86,6%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	51,5%	50,2%	48,6%	49,3%	49,4%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	103,3%	114,8%	120,7%	139,8%	153,7%	
Gastos de personal (sobre cartera)	2,9%	2,4%	2,0%	2,3%	2,2%	
Gastos de personal (sobre activo)	2,1%	1,8%	1,5%	1,5%	1,5%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	2,9%	2,9%	3,0%	3,7%	4,1%	
Gastos administrativos (sobre activo)	2,1%	2,2%	2,2%	2,5%	2,7%	
Gastos de personal / Gastos operativos	49,4%	45,3%	40,5%	37,7%	35,3%	
Gastos admin. / Gastos operativos	50,6%	54,7%	59,5%	62,3%	64,7%	
Costo por prestatario activo (USD)	2.753	2.146	1.996	2.338	2.495	
Costo por crédito activo (USD)	2.126	1.631	1.471	1.708	1.672	
Costo por cliente activo (USD)	302	463	1.471	556	1.672	
Product. del personal (prestatarios)	14	15	16	16	16	
Product. del personal (créditos)	18	20	22	23	26	
Product. del personal (cartera, USD)	594.134	576.693	653.846	648.718	644.972	
Product. del personal (depósitos, USD)	655.646	592.287	647.123	711.564	736.577	
Product. del personal (clientes)	124	20	22	23	26	
Product. de asesores (prestatarios)	53	62	74	77	75	
Product. de asesores (créditos)	68	83	101	107	119	
Product. de asesores (cartera, USD)	2.264.495	2.384.258	2.996.793	3.074.468	2.927.122	

Calificación de Riesgo

Solvencia	Dic18	Dic19	Dic20	Jun21	Sep21	Tendencia
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	10,7%	10,5%	11,7%	11,7%	11,3%	
Capital prim. / Activo computable	9,7%	8,5%	8,3%	8,4%	8,0%	
Capital prim. / Capital regul.	90,7%	80,5%	71,1%	71,7%	70,8%	
Razón deuda-capital	1320,3%	1528,1%	1617,5%	1680,6%	1688,0%	
Patrimonio / Activo	7,0%	6,1%	5,8%	5,6%	5,6%	
Activo / Patrimonio	1420,3%	1628,1%	1717,5%	1780,6%	1788,0%	
Estructura del pasivo						
Obligaciones con el público / Pasivo	88,0%	81,6%	74,0%	74,5%	78,4%	
100 mayores depositantes / Depósitos	76,4%	73,0%	70,8%	65,0%	64,4%	
100 mayores depositantes / Patrimonio	900,1%	959,0%	896,6%	849,9%	874,2%	
50 mayores depositantes / Depósitos	73,1%	69,1%	66,5%	62,0%	62,0%	
50 mayores depositantes / Patrimonio	860,8%	907,9%	842,9%	811,3%	841,4%	
25 mayores depositantes / Depósitos	68,7%	64,9%	62,5%	59,2%	59,2%	
25 mayores depositantes / Patrimonio	809,5%	852,8%	792,2%	774,2%	803,6%	
Saldo prom. de dep. por cliente (USD)	5.268	29.585	29.288	31.544	28.141	
Liquidez						
Disponibilidades / Activo	4,7%	3,9%	2,6%	6,3%	8,2%	
Dispon. e inv. temp / Activo	13,9%	12,0%	10,1%	13,4%	15,2%	
Dispon. / Obl. con el púb.	5,7%	5,1%	3,8%	9,0%	11,1%	
Dispon. e inv. temp / Obl. con el púb.	17,0%	15,6%	14,4%	19,1%	20,5%	
Dispon. / Dep. a la vista	16,4%	14,8%	9,4%	23,8%	28,6%	
Dispon. e inv. temp / Dep. a la vista	48,8%	45,1%	35,9%	50,5%	52,7%	
Cobertura 100 mayores depositantes	21,9%	20,3%	19,3%	28,2%	31,0%	
Cobertura 50 mayores depositantes	22,9%	21,4%	20,5%	29,5%	32,2%	
Cobertura 25 mayores depositantes	24,4%	22,8%	21,8%	30,9%	33,7%	
Cartera bruta / Depósitos a la vista	260,5%	281,4%	251,4%	240,8%	225,4%	
Cartera bruta / Obligaciones con el público	90,6%	97,4%	101,0%	91,2%	87,6%	
Estructura de cartera						
25 mayores deudores / Cartera bruta	26,9%	27,2%	27,8%	28,6%	28,7%	
25 mayores deudores / Patrimonio	282,9%	330,2%	336,1%	326,1%	333,2%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	16,2%	15,6%	15,6%	15,8%	15,8%	
10 mayores deudores / Patrimonio	170,1%	189,2%	189,2%	180,8%	183,3%	
Mayor deudor / Cartera bruta	1,9%	1,9%	2,1%	2,1%	2,1%	
Mayor deudor / Patrimonio	20,4%	22,9%	25,3%	24,3%	24,8%	
Saldo prom. de cartera por crédito (USD)	33.093	28.806	29.593	28.758	24.641	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	42.654	38.491	40.725	39.676	39.168	
Calidad de cartera						
Cartera vigente	99,2%	99,6%	99,6%	99,6%	99,6%	
Cartera en mora	0,8%	0,4%	0,4%	0,4%	0,4%	
Cartera reprogramada	1,5%	1,6%	1,2%	3,1%	4,1%	
Cartera reprogramada en mora	6,1%	7,2%	8,6%	3,0%	1,9%	
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	0,1%	
Cartera en mora 25 mayores deudores	1,0%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	
Cartera en mora 10 mayores deudores	0,9%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	
Prev. para incobr. de cart. / Cartera bruta	1,3%	1,1%	1,0%	1,0%	1,0%	
Prev. para incobr. de cart. / Cartera en mora	165,0%	250,5%	289,6%	274,9%	262,2%	
Total previsiones / Cartera en mora	307,7%	717,5%	638,5%	645,0%	630,5%	

Calificación de Riesgo

Crecimiento	Dic18	Dic19	Dic20	Jun21	Sep21	Tendencia
Crecimiento activo	2,5%	16,9%	29,1%	29,3%	21,0%	
Crecimiento disponibilidades	3,1%	-1,7%	-13,0%	54,4%	103,4%	
Crecimiento activos líquidos	-20,3%	0,6%	8,7%	33,3%	59,8%	
Crecimiento cartera bruta	5,5%	17,6%	22,0%	17,7%	13,9%	
Crecimiento provisiones de cartera	13,6%	2,7%	13,1%	5,6%	9,5%	
Crecimiento monto cartera en mora	11,0%	-32,3%	-2,2%	-9,6%	2,2%	
Crecimiento pasivo	2,4%	18,1%	29,5%	29,7%	21,2%	
Crecimiento obligaciones con el público	3,8%	9,4%	17,5%	22,4%	24,4%	
Crecimiento patrimonio	3,6%	2,0%	22,4%	22,9%	18,4%	
Crecimiento capital regulatorio	7,1%	19,2%	40,0%	35,8%	37,5%	
Crecimiento clientes activos	27,9%	-80,5%	18,7%	-78,9%	35,8%	
Crecimiento prestatarios activos	33,6%	30,3%	15,3%	13,6%	17,7%	
Crecimiento créditos activos	32,3%	35,1%	18,7%	15,6%	35,8%	
Crecimiento personal	11,4%	21,1%	7,6%	7,1%	7,3%	

Anexo 4 - Definiciones

Indicador	Fórmula
ROA	Resultado neto de la gestión / Activo promedio
ROA, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Activo promedio
ROE	Resultado neto de la gestión / Patrimonio promedio
ROE, antes de impuestos	Resultado antes de impuestos / Patrimonio promedio
Margen neto de intereses	Resultado financiero bruto / Activos generadores de intereses promedio
Autosuficiencia operativa	(Ingresos financieros + Otros ingresos operativos + Recuperaciones de activos financieros castigados) / (Gastos financieros + Otros gastos operativos + Gastos de Administración + Gastos de Provisión)
Intermediación financiera	Cartera bruta / (Depósitos a la vista + Obligaciones con el público)
Grado de absorción	Gastos de administración / Resultado de operación después de incobrables
Rend. de cartera (sobre cartera)	Ingresos de cartera / Cartera bruta promedio
Rend. de cartera (sobre activo)	Ingresos de cartera / Activo promedio
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos fin. (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	Otros ingresos operativos / Cartera bruta promedio
Otros ingresos oper. (sobre activo)	Otros ingresos operativos / Activo promedio
Otros ingresos (sobre cartera bruta)	Otros ingresos financieros / Cartera bruta promedio
Otros ingresos (sobre activo)	Otros ingresos financieros / Activo promedio
Gastos operativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Cartera bruta promedio
Gastos operativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos de administración) / Activo promedio
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	Gastos financieros / Pasivos de financiamiento promedio
Gastos financieros (sobre cartera)	Gastos financieros / Cartera bruta promedio
Gastos financieros (sobre activo)	Gastos financieros / Activo promedio
Gastos de previsión (sobre cartera)	Gastos de previsión / Cartera bruta promedio
Gastos de provisión (sobre activo)	Gastos de previsión / Activo promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	Otros gastos y pérdidas / Cartera bruta promedio
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	Otros gastos y pérdidas / Activo promedio
Gastos de personal (sobre cartera)	Gastos de personal / Cartera bruta promedio
Gastos de personal (sobre activo)	Gastos de personal / Activo promedio
Gastos administrativos (sobre cartera)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Cartera bruta promedio
Gastos administrativos (sobre activo)	(Otros gastos operativos + Gastos administrativos) / Activo promedio
Costo por prestatario activo	Gastos operativos / Número de prestatarios activos promedio

Calificación de Riesgo

Costo por crédito activo	Gastos operativos / Número de créditos activos promedio
Costo por cliente activo	Gastos operativos / Número de clientes activos promedio
Product. del personal (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número de empleados
Product. del personal (créditos)	Número de créditos activos / Número de empleados
Product. del personal (cartera)	Cartera bruta / Número de empleados
Product. del personal (depósitos)	Depósitos totales / Número de empleados
Product. del personal (clientes)	Total de clientes / Número de empleados
Product. de asesores (prestatarios)	Número de prestatarios activos / Número asesores
Product. de asesores (créditos)	Número de créditos activos / Número de asesores
Product. de asesores (cartera)	Cartera bruta / Número de asesores
Razón deuda-capital	Pasivo total / Patrimonio total
Saldo promedio de depósito por cliente o socio activo	Obligaciones con el público / Clientes o socios activos
Cobertura 100 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 100 mayores depositantes
Cobertura 50 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 50 mayores depositantes
Cobertura 25 mayores depositantes	(Disponibilidades + Inversiones temporarias) / 25 mayores depositantes
Saldo prom. de cartera por crédito	Cartera bruta / Número de préstamos activos
Saldo prom. de cartera por prestatario	Cartera bruta / Número de prestatarios activos
Tasa de cartera castigada	Cartera castigada en el período / Cartera bruta promedio

Anexo 5 - Definición de las Calificaciones e Información Utilizada

Calificaciones	Definición
Emisor	A1 Corresponde a Emisores que cuentan con una buena calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad adecuada ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local	A1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con 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.
Deuda de corto plazo moneda local	N-1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de largo plazo moneda extranjera	A1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con 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.
Deuda de corto plazo moneda extranjera	N-1 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Bonos Subordinados Banco Fassil- Emisión 1	A2 Corresponde a aquellos Valores que cuentan con 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.

Información empleada en el proceso de calificación

- Estados Financieros Auditados anuales correspondientes a los periodos de análisis.
- Estados Financieros Internos trimestrales correspondientes a los periodos de análisis.
- Información sectorial (publicaciones ASFI).
- Documentos internos de la entidad (políticas, manuales, actas, informes y reportes).
- Requerimientos de información enviados a la entidad.
- Entrevistas al personal y ejecutivos de la entidad (oficina nacional, oficinas regionales y agencias).

Información empleada en el proceso de calificación

- Contexto
- Gobernabilidad y estrategia
- Organización y operaciones
- Estructura y calidad del activo
- Estructura y gestión financiera
- Resultados financieros y operativos

"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor; sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión." La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.

Anexo 6 - Características de las Emisiones

Características de los Bonos Subordinados Banco Fassil - Emisión 1

Denominación de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Fassil	Bonos Subordinados Banco Fassil - Emisión 1
Tipo de valores a emitirse	Bonos Subordinados obligacionales y redimibles a plazo fijo. Una obligación subordinada es aquel pasivo subordinado a todos los demás pasivos de la entidad supervisada, estando disponible para absorber pérdidas, en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes. La entidad supervisada, que actúa como Emisor de una obligación subordinada, debe solicitar a ASFI la no objeción para el cómputo de las obligaciones subordinadas, como parte del capital regulatorio.
Monto de la Emisión 1	USD 57.000.000,00 (Cincuenta y Siete Millones 00/100 Dólares Estadounidenses).
Moneda de la Emisión 1	Dólares Estadounidenses (USD).
Series y montos en que se divide la Emisión 1	Cuatro (4) Series de acuerdo al siguiente detalle: Serie A: USD 20.000.000.- Serie B: USD 20.000.000.- Serie C: USD 10.000.000.- Serie D USD 7.000.000.-
Tipo de interés	Nominal, anual y fijo.
Tasa de interés	Serie A: 5.00% Serie B: 4.80% Serie C: 4.60% Serie D: 4.40%
Plazo de la Series de la presente emisión comprendida dentro del programa de emisiones de Bonos Subordinados	Serie A: Tres mil seiscientos (3.600) días calendario. Serie B: Tres mil doscientos cuarenta (3.240) días calendario. Serie C: Dos mil ochocientos ochenta (2.880) días calendario. Serie D: Dos mil quinientos veinte (2.520) días calendario. Los plazos serán computables a partir de la fecha de Emisión contenida en la autorización de Oferta Pública de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) e inscripción en el Registro del Mercado de Valores (RMV) de la ASFI de la presente Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Fassil.
Modalidad de colocación	A mejor esfuerzo.
Tipo de Oferta y Lugar de negociación	Bursátil en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. La regla de determinación de tasa de cierre o adjudicación en colocación primaria para la Emisión según lo señalado en el Artículo VI.20, punto I, inciso c), numeral 1) del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), será: Tasa Discriminante: La Tasa de Cierre es la Tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada. Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.
Periodicidad de pagos de los intereses	Cada Ciento Ochenta (180) días calendario.

Calificación de Riesgo

Periodicidad de amortización de capital	<p>Las amortizaciones de capital se realizarán cada trescientos sesenta (360) días de acuerdo al siguiente detalle:</p> <p>Serie A: 50% en el cupón 18 y 50% en el cupón 20</p> <p>Serie B: 50% en el cupón 16 y 50% en el cupón 18</p> <p>Serie C: 50% en el cupón 14 y 50% en el cupón 16</p> <p>Serie D: 50% en el cupón 12 y 50% en el cupón 14</p> <p>El monto a pagar se determinará de acuerdo a la siguiente fórmula: Capital: $VP = VN * PA$</p> <p>Donde: VP = Monto a pagar VN = Valor nominal PA = Porcentaje de amortización</p>
Valor nominal de los Bonos Subordinados de la Emisión 1	USD 1.000,00 (Un Mil 00/100 Dólares Estadounidenses).
Cantidad de Valores que comprenden las Series dentro de la Emisión 1	<p>Serie A: 20.000 (Veinte mil) Bonos Subordinados</p> <p>Serie B: 20.000 (Veinte mil) Bonos Subordinados</p> <p>Serie C: 10.000 (Diez mil) Bonos Subordinados</p> <p>Serie D: 7.000 (Siete mil) Bonos Subordinados</p>
Agencia de Bolsa Estructuradora y Colocadora de la Emisión 1	Gana Valores Agencia de Bolsa S.A.
Fecha de Vencimiento	<p>Serie A: 25 de julio de 2030</p> <p>Serie B: 30 de julio de 2029</p> <p>Serie C: 4 de agosto de 2028</p> <p>Serie D: 10 de agosto de 2027</p>
Calificación de riesgo	La presente emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Subordinados Banco Fassil es calificada por: 1. AESA Ratings S.A. Calificadora de Riesgo y 2. Microfinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A. La Sociedad se reserva el derecho de reemplazar a las empresas Calificadoras de Riesgo en cualquier momento.
Plazos para la utilización de los Fondos	Se establece un plazo de utilización de los recursos no mayor a 180 días calendarios, computables a partir de la fecha de finalización de la colocación de los Bonos Subordinados Banco Fassil - Emisión 1 en el mercado primario bursátil.