



# Banco FIE S.A.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 31 de diciembre 2023

Fecha de Comité: 28 de marzo 2024 - No. 007-2024

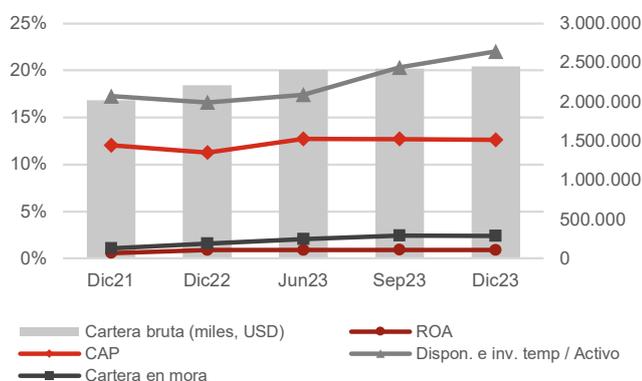
Calificaciones	Significado Calificación del Emisor
Emisor	<b>AA2</b>
Deuda de largo plazo moneda local	<b>AA2</b>
Deuda de corto plazo moneda local	<b>N-1</b>
Deuda de largo plazo moneda extranjera	<b>AA2</b>
Deuda de corto plazo moneda extranjera	<b>N-1</b>
Bonos Banco FIE 2 - Emisión 1	<b>AA2</b>
Bonos Subordinados Banco FIE 6	<b>AA3</b>
Bonos Subordinados Banco FIE 7	<b>AA3</b>
Perspectiva	<b>Estable</b>

*Corresponde a Emisores que cuentan con alta calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad mínima ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.*

La entidad inicia sus operaciones el año 1985, bajo la figura legal de ONG, para luego constituirse como un Fondo Financiero Privado (F.F.P.) en la gestión 1998. Tras la autorización de ASFI, a partir de abril de 2010, F.F.P. FIE se constituye como Banco Múltiple bajo la actual Ley de Servicios Financieros aprobada en 2014. Banco FIE S.A. tiene su oficina matriz en la ciudad de La Paz, contando con operaciones en la totalidad de los 9 departamentos del país, a través de una red de 8 sucursales a nivel nacional. A dic-23, el Banco cuenta con 249.582 prestatarios y 1.325.728 clientes, registrando una cartera bruta de créditos de USD 2.452,6 millones y un monto total de depósitos de USD 1.176,7 millones. La entidad se encuentra bajo la regulación y supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La entidad está afiliada a ASOBAN que agrupa a los Bancos Múltiples del país.

Datos Institucionales	Dic21	Dic22	Dic23
Clientes	1.119.491	1.179.201	1.325.728
Prestatarios activos	222.288	239.645	249.582
Saldo prom. prestat. (USD)	9.100	9.228	9.827
Sucursales	8	8	8
Activo (miles, USD)	2.784.539	3.000.271	3.412.415
Cartera bruta (miles, USD)	2.022.842	2.211.491	2.452.582
Depósitos (miles, USD)	1.817.187	2.038.576	1.176.707

Indicadores	Dic21	Dic22	Dic23
ROA	0,6%	0,9%	0,9%
ROE	8,1%	12,6%	12,8%
Resultado de oper. neto / Activo	1,2%	1,7%	1,5%
Autosuficiencia operativa	115,8%	121,4%	116,6%
Activos productivos / Activo	91,6%	92,0%	87,0%
Rendimiento de la cartera	10,3%	10,9%	11,1%
Tasa de gastos operativos	4,1%	4,0%	4,6%
Tasa de gastos financieros	3,7%	3,7%	3,9%
Tasa de gastos de provisión	0,4%	0,8%	1,3%
Gastos oper. / Ingresos de oper.	46,1%	41,5%	43,3%
CAP	12,0%	11,2%	12,6%
Capital prim. / Activo computable	8,6%	8,3%	9,0%
Capital prim. / Capital regul.	71,5%	74,0%	71,1%
Dispon. e inv. temp / Activo	17,3%	16,6%	22,0%
Dispon. e inv. temp / Dep. a vista	63,6%	59,1%	92,2%
Cob. 100 mayores depositantes	35,1%	34,2%	45,8%
Cartera en mora	1,1%	1,6%	2,4%
Cartera reprogramada	20,9%	19,8%	14,8%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,3%	0,2%
Total provisiones / Cartera en mora	378,3%	247,0%	183,7%



MicroFinanza Rating Bolivia Calificadora de Riesgo S.A.  
Calle 23 #8124, esq. Av. Ballivián, Torre Faith, p8 of. G, Calacoto  
La Paz - Bolivia  
Tel: +591-2-2972041  
[info.bolivia@mf-rating.com](mailto:info.bolivia@mf-rating.com) - [www.mf-rating.com](http://www.mf-rating.com)

Banco FIE S.A.  
Av. 6 de Agosto esq. calle Gosálvez No. 2652  
La Paz - Bolivia  
+591 - 2 - 2173600  
[www.bancofie.com.bo](http://www.bancofie.com.bo)

## Fundamento y principales áreas de análisis

### Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura y los procesos de gobernabilidad se perciben excelentes. Los miembros del Directorio tienen un alto compromiso con la entidad, presentan varios perfiles de formación y experiencia. El equipo gerencial se encuentra consolidado y se ha mantenido estable. La administración integral de riesgos es adecuada, con un marco normativo formalizado y herramientas apropiadas. El posicionamiento de mercado es bueno con presencia a nivel nacional y una importante cobertura en áreas rurales.

### Suficiencia patrimonial

El Banco presenta adecuados niveles de solvencia patrimonial. A dic-23 registra un patrimonio total de USD 228,93 millones, presentando un aumento de 9,12% en el período ene23-dic23. El capital regulatorio se encuentra conformado principalmente por capital primario (71,14%). El coeficiente de adecuación patrimonial no presenta variaciones significativas en el trimestre analizado y se sitúa en 12,6%, cumpliendo con el requerimiento normativo. La estrategia de fortalecimiento patrimonial se basa principalmente en la capitalización anual de utilidades, la emisión de bonos subordinados y el acceso a préstamos subordinados.

### Análisis financiero

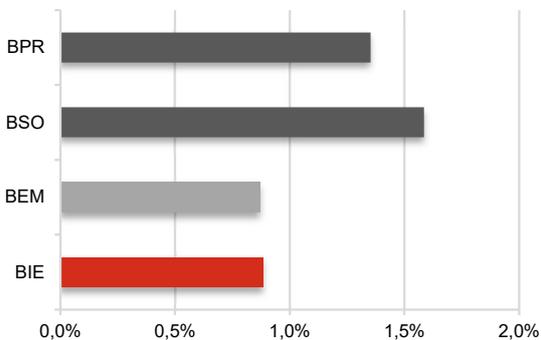
Banco FIE S.A. presenta adecuados niveles de rentabilidad y sostenibilidad. En el período ene23-dic23, el Banco registra una utilidad de USD 28,07 millones, presentando un incremento de 11,13% respecto al período ene22-dic22. Los indicadores de rentabilidad en ene23-dic23 mantienen una tendencia positiva, el ROA alcanza un 0,88% y el rendimiento del patrimonio (ROE) que alcanza 12,80%. El indicador de autosuficiencia operativa supera el 100% denotando una adecuada cobertura de su estructura de costos. El rendimiento de cartera se ha mantenido relativamente estable en los últimos períodos analizados. La tasa de gastos financieros se mantiene controlada, mientras que la tasa de gastos de previsión evidencia un incremento (debido al deterioro de la calidad de la cartera). Los niveles de eficiencia son adecuados, la tasa de gastos operativos sobre activo evidencia una tendencia creciente en ene22-dic23 y se encuentra levemente por debajo del promedio de mercado. Los niveles de productividad no presentan variaciones significativas y se mantienen en niveles adecuados. La estructura del activo es adecuada. La cartera bruta de créditos de la entidad alcanza USD 2.452,6 millones dic-23, presentando un crecimiento de 10,9% en el período ene23-dic23. A dic-23, la entidad presenta una adecuada calidad de cartera; el indicador de cartera en mora alcanza un 2,4% con tendencia creciente en el período dic21-dic23 y se encuentra en línea con el promedio de Bancos Múltiples. La cartera reprogramada mantiene una tendencia decreciente; sin embargo, el indicador de morosidad de la cartera reprogramada mantiene una tendencia creciente. La cobertura del riesgo de crédito por provisiones es buena. La exposición al riesgo de tasa de interés es media-baja, mientras que la exposición al riesgo cambiario presenta una baja relevancia.

### Perspectiva

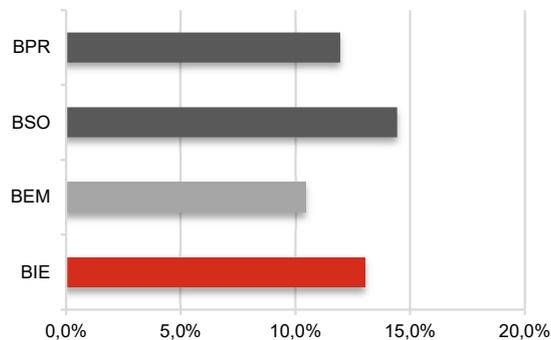
La tendencia es estable. Considerando el análisis expuesto, no se prevén posibles variaciones de calificaciones en el corto plazo.

**Benchmark**

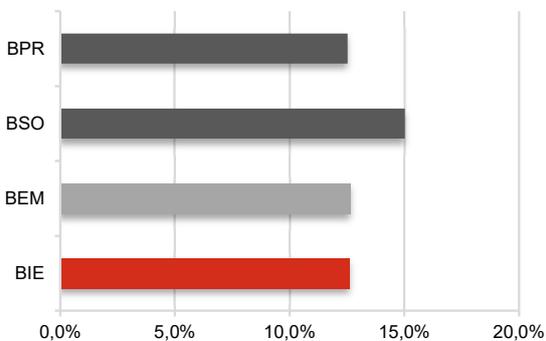
**Retorno sobre activo (ROA)**



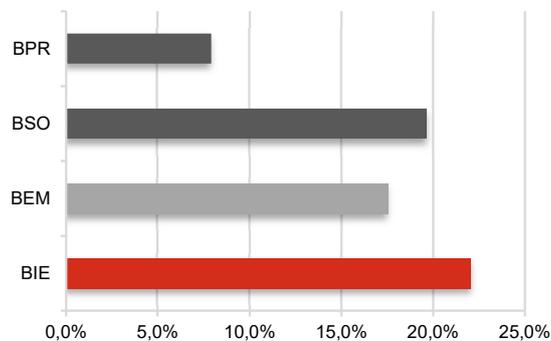
**Retorno sobre patrimonio (ROE)**



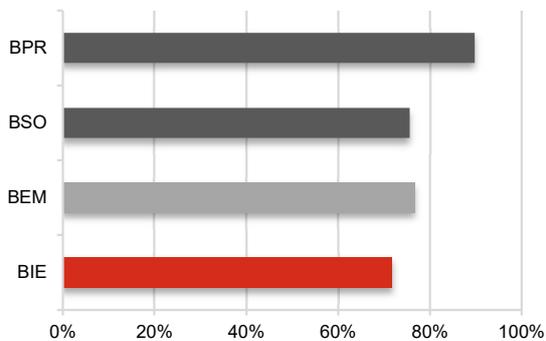
**CAP**



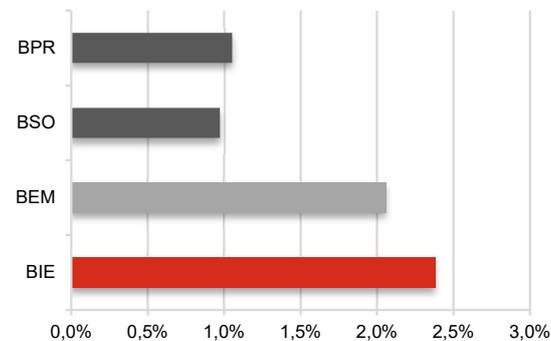
**Dispon. e inv. temp. / Activo**



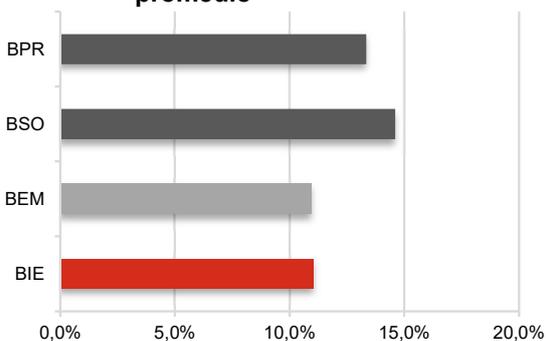
**Cartera de créditos / Activo**



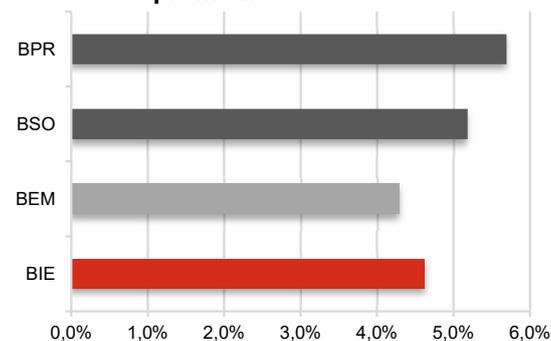
**Cartera en mora**



**Rendimiento de la cartera / Cartera bruta promedio**



**Tasa de gastos operativos / Activo promedio**



## Anexo 1 - Balance General

## Balance general (miles, USD)

Activo	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
Disponibilidades	174.700	171.441	263.906	353.484	375.384
Inversiones temporarias	305.769	326.829	291.770	318.576	376.953
Cartera de créditos	2.102.113	2.267.027	2.431.467	2.435.516	2.452.083
Cartera bruta	2.022.842	2.211.491	2.405.534	2.424.858	2.452.582
Cartera vigente	2.001.457	2.176.616	2.356.618	2.366.176	2.394.148
Cartera en mora	21.385	34.875	48.916	58.682	58.434
Productos devengados por cobrar cartera	160.163	141.676	126.776	118.442	110.318
Previsiones para la cartera	(80.893)	(86.140)	(100.844)	(107.784)	(110.817)
Cuentas por cobrar	20.966	26.181	21.645	19.136	24.014
Bienes realizables	634	555	1.142	1.557	1.853
Inversiones permanentes	142.360	167.525	138.546	138.546	138.547
Bienes de uso	30.211	30.950	31.499	31.877	32.788
Otros activos	7.787	9.764	9.759	9.052	10.794
<b>Total activo</b>	<b>2.784.539</b>	<b>3.000.271</b>	<b>3.189.734</b>	<b>3.307.744</b>	<b>3.412.415</b>
<b>Pasivo</b>					
Obligaciones con el público	1.817.187	2.038.576	1.050.469	1.123.875	1.176.706,8
Dep. a la vista y cuentas de ahorros	755.762	842.748	715.628	756.635	816.278,2
Depósitos a plazo	983.127	1.110.254	312.831	342.797	338.164
Depósitos restringidos	12.374	13.949	14.111	16.113	14.117
Cargos devengados por pagar depósitos	65.925	71.625	7.900	8.331	8.148
Obligaciones con instituciones fiscales	619	1.001	578	540	1.089
Obligaciones con empresas con part. estatal	49.535	39.807	1.086.924	1.135.129	1.152.261
Obligaciones con bancos y entidades de financ.	471.957	417.867	534.585	527.082	548.938
Otras cuentas por pagar	56.212	70.467	53.138	58.997	65.786
Previsiones	36.306	39.223	41.561	41.566	41.566
Valores en circulación	114.267	140.486	152.882	144.129	144.129
Obligaciones subordinadas	48.703	43.042	57.161	57.626	57.626
<b>Total pasivo</b>	<b>2.594.786</b>	<b>2.790.469</b>	<b>2.977.298</b>	<b>3.088.944</b>	<b>3.183.483</b>
<b>Patrimonio</b>					
Capital social	101.557	107.753	118.373	118.373	118.373
Aportes no capitalizados	17	17	17	17	17
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-
Reservas	73.458	76.772	82.470	82.470	82.470
Resultados acumulados	14.721	25.260	11.576	17.940	28.073
Utilidades/pérdidas acumuladas	-	-	-	-	-
Utilidades/pérdidas del período	14.721	25.260	11.576	17.940	28.073
<b>Total patrimonio</b>	<b>189.753</b>	<b>209.802</b>	<b>212.436</b>	<b>218.800</b>	<b>228.933</b>

## Anexo 2 - Estado de Resultados

Estado de resultados (miles, USD)	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23
<b>Ingresos financieros</b>	<b>212.906</b>	<b>244.166</b>	<b>133.020</b>	<b>202.899</b>	<b>273.678</b>
Disponib. e inversiones temp.	10.031	12.805	6.722	10.335	13.598
Cartera de créditos	201.297	229.762	125.662	191.649	258.851
Inversiones permanentes financieras	943	760	271	271	271
Otros ingresos financieros	636	839	365	643	958
<b>Gastos financieros</b>	<b>(88.604)</b>	<b>(96.876)</b>	<b>(52.853)</b>	<b>(82.612)</b>	<b>(113.360)</b>
Obligaciones con el público	(60.754)	(71.219)	(32.985)	(42.371)	(52.129)
Obligaciones financieras	(19.472)	(17.088)	(8.672)	(13.766)	(19.016)
Valores en circulación	(5.177)	(6.075)	(3.797)	(5.756)	(7.626)
Otros gastos financieros	(3.200)	(2.495)	(7.399)	(20.718)	(34.589)
<b>Resultado financiero bruto</b>	<b>124.302</b>	<b>147.290</b>	<b>80.168</b>	<b>120.287</b>	<b>160.319</b>
<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>24.090</b>	<b>33.396</b>	<b>29.398</b>	<b>47.834</b>	<b>65.062</b>
Servicios	17.302	24.325	21.835	36.364	50.304
Operaciones de cambio y arbitraje	5.522	6.740	4.708	7.259	9.670
Ingresos por bienes realizables	888	1.835	202	1.347	1.982
Inversiones perm. no financieras	4	27	11	11	11
Ingresos operativos diversos	373	470	2.643	2.853	3.095
<b>Otros gastos operativos</b>	<b>(9.697)</b>	<b>(10.488)</b>	<b>(14.239)</b>	<b>(25.579)</b>	<b>(35.398)</b>
Comisiones por servicios	(2.732)	(3.031)	(2.463)	(4.021)	(5.796)
Costo de bienes realizables	(983)	(1.447)	(605)	(1.514)	(2.437)
Inversiones perm. no financieras	-	-	-	-	-
Gastos operativos diversos	(5.982)	(6.010)	(11.171)	(20.045)	(27.165)
<b>Resultado de operación bruto</b>	<b>138.695</b>	<b>170.197</b>	<b>95.326</b>	<b>142.542</b>	<b>189.983</b>
<b>Previsiones</b>	<b>(7.559)</b>	<b>(16.940)</b>	<b>(14.032)</b>	<b>(25.283)</b>	<b>(30.942)</b>
Pérdidas y provisiones diversas	(4.705)	(14.155)	(8.652)	(17.820)	(23.357)
Pérdidas por inversiones temp.	(301)	(1.345)	(3.225)	(4.569)	(3.689)
Pérd. por inversiones perm. fin.	(112)	(54)	(61)	(61)	(61)
Castigo de productos financieros	(2.442)	(1.386)	(2.093)	(2.833)	(3.835)
Pérdidas por disponibilidad	-	-	-	-	-
Pérd. partidas pend. de imputac.	-	-	-	-	-
<b>Gastos de administración</b>	<b>(100.214)</b>	<b>(105.393)</b>	<b>(62.279)</b>	<b>(91.037)</b>	<b>(111.860)</b>
Gastos de personal	(60.540)	(63.004)	(35.098)	(52.197)	(68.143)
Servicios contratados	(9.017)	(8.666)	(4.796)	(6.482)	(9.329)
Seguros	(481)	(487)	(231)	(351)	(475)
Comunicaciones y traslados	(2.615)	(2.758)	(1.534)	(2.396)	(3.287)
Impuestos	(562)	(2.567)	(5.752)	(9.415)	(2.712)
Mantenimiento y reparaciones	(1.564)	(2.209)	(1.413)	(1.507)	(2.786)
Deprec. y desv. de bienes de uso	(2.859)	(2.749)	(1.393)	(2.071)	(2.728)
Amort. cargos dif. y activos intang.	(3.193)	(1.872)	(976)	(1.456)	(2.036)
Otros gastos de administración	(19.382)	(21.080)	(11.085)	(15.162)	(20.365)
<b>Otros ingresos operativos</b>	<b>1.549</b>	<b>1.365</b>	<b>643</b>	<b>983</b>	<b>1.256</b>
Recupe. de activos fin. castigados	1.549	1.365	643	983	1.256
<b>Resultado de operación neto</b>	<b>32.471</b>	<b>49.230</b>	<b>19.659</b>	<b>27.204</b>	<b>48.437</b>
Abonos por dif. de cambio	(16)	6	35	30	64
Cargos por dif. de cambio	(1)	(3)	(4)	(5)	(6)
<b>Resultado despues de ajuste por dif. de cambio y mant. de valor</b>	<b>32.455</b>	<b>49.233</b>	<b>19.690</b>	<b>27.230</b>	<b>48.495</b>
Ingresos/gastos extraordinarios	416	347	205	253	300
Ingresos/gastos gest. anteriores	284	276	237	234	311
Ajuste contable por inflación	-	-	-	-	-
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>33.156</b>	<b>49.856</b>	<b>20.132</b>	<b>27.716</b>	<b>49.106</b>
<b>Impuesto sobre las utilidades</b>	<b>(18.435)</b>	<b>(24.596)</b>	<b>(8.556)</b>	<b>(9.777)</b>	<b>(21.034)</b>
<b>Ganancia/pérdida del ejercicio</b>	<b>14.721</b>	<b>25.260</b>	<b>11.576</b>	<b>17.940</b>	<b>28.073</b>

## Anexo 3 - Indicadores

Rentabilidad	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
ROA	0,6%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	
ROA, antes de impuestos	1,2%	1,7%	1,6%	1,6%	1,5%	
ROE	8,1%	12,6%	13,2%	13,4%	12,8%	
ROE, antes de impuestos	18,1%	25,0%	24,2%	23,0%	22,4%	
Activos productivos / Activo	91,6%	92,0%	89,7%	87,5%	87,0%	
Activos improductivos / Activo	8,4%	8,0%	10,3%	12,5%	13,0%	
Cartera de créditos / Activo	75,5%	75,6%	76,2%	73,6%	71,9%	
Intermediación financiera	111,3%	108,5%	229,0%	215,8%	208,4%	
Márgen neto de intereses	5,1%	5,5%	5,6%	5,7%	5,6%	
Resultado de oper. neto / Activo	1,2%	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%	
Resultado de oper. neto / Patrimonio	17,8%	24,6%	23,9%	22,7%	22,1%	
Resultado de oper. neto / Ingr. de oper.	13,6%	17,6%	15,9%	14,6%	14,2%	
Autosuficiencia operativa	115,8%	121,4%	118,9%	117,1%	116,6%	
Ingresos de cartera / Ingresos de oper.	84,4%	82,4%	79,2%	77,5%	76,1%	
Rend. de cartera (sobre cartera)	10,3%	10,9%	10,9%	11,0%	11,1%	
Rend. de cartera (sobre activo)	7,6%	7,9%	8,1%	8,1%	8,1%	
Otros ingresos fin. (sobre cartera)	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	
Otros ingresos fin. (sobre activo)	0,4%	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	
Otros ingresos oper. (sobre cartera)	1,3%	1,7%	2,2%	2,6%	2,9%	
Otros ingresos oper. (sobre activo)	1,0%	1,2%	1,7%	1,9%	2,1%	
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)	5,6%	5,5%	5,9%	6,2%	6,3%	
Gastos operativos (sobre activo)	4,1%	4,0%	4,4%	4,6%	4,6%	
Gastos fin. (sobre pasivos con costo)	3,7%	3,7%	3,8%	3,9%	3,9%	
Gastos financieros (sobre cartera)	4,5%	4,6%	4,6%	4,7%	4,9%	
Gastos financieros (sobre activo)	3,3%	3,3%	3,4%	3,5%	3,5%	
Gastos de previsión (sobre cartera)	0,4%	0,8%	1,1%	1,3%	1,3%	
Gastos de previsión (sobre activo)	0,3%	0,6%	0,8%	0,9%	1,0%	
Otros gastos y pérdidas (sobre cartera)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Otros gastos y pérdidas (sobre activo)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
<b>Eficiencia operativa</b>						
Grado de absorción	75,5%	68,2%	69,7%	70,3%	69,8%	
Gastos oper. / Ingresos de oper.	46,1%	41,5%	43,0%	43,4%	43,3%	
Gastos oper. / Resultado financiero bruto	88,4%	78,7%	85,2%	88,9%	91,9%	
Gastos de personal (sobre cartera)	3,1%	3,0%	3,0%	3,0%	2,9%	
Gastos de personal (sobre activo)	2,3%	2,2%	2,2%	2,2%	2,1%	
Gastos administrativos (sobre cartera)	2,5%	2,5%	2,9%	3,2%	3,4%	
Gastos administrativos (sobre activo)	1,9%	1,8%	2,2%	2,4%	2,5%	
Gastos de personal / Gastos operativos	55,1%	54,4%	50,1%	48,0%	46,3%	
Gastos admin. / Gastos operativos	44,9%	45,6%	49,9%	52,0%	53,7%	
Costo por prestatario activo (USD)	517	502	553	582	602	
Costo por crédito activo (USD)	407	411	469	498	517	
Costo por cliente activo (USD)	101	101	109	114	118	
Product. del personal (prestatarios)	69	72	69	71	71	
Product. del personal (créditos)	87	86	79	81	80	

## Calificación de Riesgo

Product. del personal (cartera, USD)	631.546	662.718	666.353	690.843	698.741	
Product. del personal (depósitos, USD)	567.339	610.901	290.989	320.192	335.244	
Product. del personal (clientes)	350	353	359	374	378	
Product. de asesores (prestatarios)	205	205	203	204	203	
Product. de asesores (créditos)	255	246	231	231	230	
Product. de asesores (cartera, USD)	1.864.371	1.895.022	1.954.130	1.981.093	1.997.217	

Solvencia	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Coefficiente de adecuación patrimonial (CAP)	12,0%	11,2%	12,7%	12,7%	12,6%	
Capital prim. / Activo computable	8,6%	8,3%	9,1%	9,1%	9,0%	
Capital prim. / Capital regul.	71,5%	74,0%	71,7%	71,6%	71,1%	
Razón deuda-capital	1367,5%	1330,0%	1401,5%	1411,8%	1390,6%	
Patrimonio / Activo	6,8%	7,0%	6,7%	6,6%	6,7%	
Activo / Patrimonio	1467,5%	1430,0%	1501,5%	1511,8%	1490,6%	

Estructura del pasivo	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Obligaciones con el público / Pasivo	70,0%	73,1%	35,3%	36,4%	37,0%	
100 mayores depositantes / Depósitos	73,3%	70,1%	72,2%	71,6%	70,5%	
100 mayores depositantes / Patrimonio	720,9%	694,1%	726,4%	739,3%	717,1%	
50 mayores depositantes / Depósitos	71,0%	67,7%	70,0%	69,4%	68,1%	
50 mayores depositantes / Patrimonio	698,4%	670,7%	704,6%	716,9%	692,6%	
25 mayores depositantes / Depósitos	67,1%	63,8%	66,7%	66,2%	64,8%	
25 mayores depositantes / Patrimonio	660,2%	631,6%	670,9%	683,3%	659,3%	
Saldo prom. de dep. por cliente (USD)	1.623	1.729	810	857	888	

Liquidez	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Disponibilidades / Activo	6,3%	5,7%	8,3%	10,7%	11,0%	
Dispon. e inv. temp / Activo	17,3%	16,6%	17,4%	20,3%	22,0%	
Dispon. / Obl. con el púb.	9,6%	8,4%	25,1%	31,5%	31,9%	
Dispon. e inv. temp / Obl. con el púb.	26,4%	24,4%	52,9%	59,8%	63,9%	
Dispon. / Dep. a la vista	23,1%	20,3%	36,9%	46,7%	46,0%	
Dispon. e inv. temp / Dep. a la vista	63,6%	59,1%	77,6%	88,8%	92,2%	
Cobertura 100 mayores depositantes	35,1%	34,2%	36,0%	41,5%	45,8%	
Cobertura 50 mayores depositantes	36,3%	35,4%	37,1%	42,8%	47,5%	
Cobertura 25 mayores depositantes	38,4%	37,6%	39,0%	45,0%	49,8%	
Cartera bruta / Depósitos a la vista	267,7%	262,4%	336,1%	320,5%	300,5%	
Cartera bruta / Obligaciones con el público	111,3%	108,5%	229,0%	215,8%	208,4%	

Estructura de cartera	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
25 mayores deudores / Cartera bruta	10,6%	12,0%	12,7%	13,0%	12,7%	
25 mayores deudores / Patrimonio	112,7%	126,2%	143,5%	144,4%	136,3%	
10 mayores deudores / Cartera bruta	6,0%	6,7%	7,3%	7,5%	7,2%	
10 mayores deudores / Patrimonio	64,4%	70,4%	82,9%	83,3%	77,0%	
Mayor deudor / Cartera bruta	0,9%	0,9%	1,0%	1,0%	1,0%	
Mayor deudor / Patrimonio	9,2%	9,2%	11,6%	11,0%	10,5%	
Saldo prom. de cartera por crédito (USD)	7.299	7.696	8.449	8.564	8.694	
Saldo prom. de cartera por prestatario (USD)	9.100	9.228	9.633	9.699	9.827	

## Calificación de Riesgo

Calidad de cartera						
Cartera vigente	98,9%	98,4%	98,0%	97,6%	97,6%	
Cartera en mora	1,1%	1,6%	2,0%	2,4%	2,4%	
Cartera reprogramada	20,9%	19,8%	16,5%	15,6%	14,8%	
Cartera reprogramada en mora	1,1%	4,0%	7,4%	9,0%	9,3%	
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,3%	0,6%	0,4%	0,2%	
Cartera en mora 25 mayores deudores	1,3%	1,9%	3,4%	2,9%	2,5%	
Cartera en mora 10 mayores deudores	1,5%	2,6%	4,9%	3,8%	3,1%	
Cartera en mora mayor deudor	2,2%	6,3%	13,9%	8,4%	5,0%	
Total provisiones de cartera / Cartera en mora	378,3%	247,0%	206,2%	183,7%	189,6%	
Recup. de activos castigados / Cartera bruta	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,1%	
Crecimiento	Dic21	Dic22	Jun23	Sep23	Dic23	Tendencia
Crecimiento activo	9,3%	7,7%	11,2%	14,3%	13,7%	
Crecimiento disponibilidades	15,9%	-1,9%	78,6%	155,8%	119,0%	
Crecimiento activos líquidos	10,8%	3,7%	15,8%	40,3%	51,0%	
Crecimiento cartera bruta	7,5%	9,3%	15,1%	13,4%	10,9%	
Crecimiento provisiones de cartera	0,1%	6,5%	19,8%	26,0%	28,6%	
Crecimiento monto cartera en mora	5,8%	63,1%	57,9%	79,4%	67,6%	
Crecimiento pasivo	9,4%	7,5%	11,5%	14,7%	14,1%	
Crecimiento obligaciones con el público	18,0%	12,2%	-43,6%	-42,2%	-42,3%	
Crecimiento patrimonio	7,9%	10,6%	7,3%	9,5%	9,1%	
Crecimiento capital regulatorio	8,9%	1,9%	13,7%	13,8%	13,3%	
Crecimiento clientes activos	5,4%	5,3%	12,7%	12,7%	12,4%	
Crecimiento prestatarios activos	9,5%	7,8%	8,1%	6,5%	4,1%	
Crecimiento créditos activos	5,6%	3,7%	0,9%	-0,3%	-1,8%	
Crecimiento personal	-0,9%	4,2%	12,3%	6,1%	5,2%	

\* Para indicadores que incluyen cuentas del Estado de Resultados, el numerador considera datos anuales (ej. para el período jul20-jun21, el numerador se calcula como ene21-jun21 más ene20-dic20 menos ene20-jun20), mientras que el denominador considera un promedio anual (ej. para el promedio anual del período jul20-jun21, se toma el promedio de jun20 y jun21).

## 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 provisión (sobre cartera)	Gastos de provisión / Cartera bruta promedio
Gastos de provisión (sobre activo)	Gastos de provisión / 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

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

## Anexo 5 - Definición de las Calificaciones e Información Utilizada

Calificaciones	Definición
Emisor <b>AA2</b>	Corresponde a Emisores que cuentan con alta calidad de crédito y el riesgo de incumplimiento tiene una variabilidad mínima ante posibles cambios en las circunstancias o condiciones económicas.
Deuda de largo plazo moneda local <b>AA2</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de corto plazo moneda local <b>N-1</b>	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 <b>AA2</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Deuda de corto plazo moneda extranjera <b>N-1</b>	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 Banco FIE 2 - Emisión 1 <b>AA2</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Bonos Subordinados Banco FIE 6 <b>AA3</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.
Bonos Subordinados Banco FIE 7 <b>AA3</b>	Corresponde a aquellos Valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

### 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 los Programas de Emisión

## Características de los "BONOS BANCO FIE 2 - EMISIÓN 1"

SERIE	SERIE A Y SERIE B
CLAVE DE PIZARRA	SERIE A: FIE-2-N1A-16 SERIE B: FIE-2-N1B-16
PLAZO TOTAL	SERIE A: 2.160 DÍAS CALENDARIO SERIE B: 3.060 DÍAS CALENDARIO
VALOR NOMINAL	Bs10.000.- (DIEZ MIL 00/100 BOLIVIANOS) PARA AMBAS SERIES.
TASA DE INTERES NOMINAL, ANUAL Y FIJA	SERIE A: 4.00% SERIE B: 4.75%
VENCIMIENTO	SERIE A: 29 DE ENERO DE 2022 SERIE B: 17 DE JULIO DE 2024
MONTO DEL PROGRAMA DE EMISIONES	Bs600.000.000.- (SEISCIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS)
MONTO DE LA EMISIÓN 1:	Bs200.000.000.- (DOSCIENTOS MILLONES 00/100 BOLIVIANOS)
MONEDA DE LA EMISION 1:	BOLIVIANOS (Bs).
TIPO DE VALOR A EMITIRSE:	BONOS OBLIGACIONALES Y REDIMIBLES A PLAZO FIJO.
FECHA DE EMISION:	1 DE MARZO DE 2016
FORMA, LUGAR Y PLAZO DE PAGO DE INTERESES:	SERIE A: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO. SERIE B: CADA 180 (CIENTO OCHENTA) DÍAS CALENDARIO.
FORMA DE AMORTIZACION DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES:	a) EN EL DÍA DEL VENCIMIENTO DEL BONO Y/O CUPÓN, LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y/O LOS PAGOS DE INTERESES CORRESPONDIENTES SE REALIZARÁN CONTRA LA PRESENTACIÓN DE LA IDENTIFICACIÓN RESPECTIVA DEL TENEDOR EN BASE AL REPORTE DE RELACIÓN DE TITULARIDAD EMITIDOS POR LA EDV. b) A PARTIR DEL DÍA SIGUIENTE HÁBIL DE LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL BONO Y/O CUPÓN, LAS AMORTIZACIONES DE CAPITAL Y/O LOS PAGOS DE INTERESES CORRESPONDIENTES SE REALIZARÁN CONTRA LA PRESENTACIÓN DEL CERTIFICADO DE ACREDITACIÓN DE TITULARIDAD (CAT) EMITIDO POR LA EDV, DANDO CUMPLIMIENTO A LA NORMAL LEGAL VIGENTE APLICABLE.
FORMA DE PAGO EN COLOCACION PRIMARIA DE EMISION 1:	EN EFECTIVO.
PLAZO DE COLOCACION PRIMARIA:	CIENTO OCHENTA (180) DÍAS CALENDARIO, COMPUTABLES A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN.
FORMA DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACION:	MERCADO PRIMARIO BURSÁTIL A TRAVÉS DE LA BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A. (BBV)
PRECIO DE COLOCACION:	MÍNIMAMENTE A LA PAR DEL VALOR NOMINAL
GARANTÍA:	QUIROGRAFARIA, EN LOS TÉRMINOS DEFINIDOS POR EL CÓDIGO CIVIL, HASTA EL MONTO TOTAL DE LAS OBLIGACIONES EMERGENTES DE LA PRESENTE EMISIÓN Y EN LOS LÍMITES DE LO ESTABLECIDO POR EL INCISO E) DEL ARTÍCULO 464 DE LA LEY DE SERVICIOS FINANCIEROS N° 393 DE FECHA 21 DE AGOSTO DE 2013.
FORMA DE CIRCULACION DE LOS VALORES:	A LA ORDEN.
FORMA DE REPRESENTACION DE LOS VALORES:	ANOTACIONES EN CUENTA EN EL SISTEMA DE REGISTRO DE ANOTACIONES EN CUENTA A CARGO DE LA ENTIDAD DE DEPÓSITO DE VALORES DE BOLIVIA S.A. (EDV).
MODALIDAD DE COLOCACIÓN:	A MEJOR ESFUERZO

## Calificación de Riesgo

### Características de los "Bonos Subordinados Banco FIE 6"

Tipo de Bonos a emitirse	Bonos Subordinados, obligacionales y redimibles a plazo fijo. Se entiende por una obligación subordinada a todo aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar con respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.
Moneda en la que se expresa la Emisión	Dólares Estadounidenses (USD).
Series en que se divide la Emisión	Única
Tipo de interés	Nominal, anual y fijo.
Fecha de Emisión	7 de octubre de 2021
Fecha de Vencimiento	7 de junio de 2029
Monto de la Emisión	USD 15,000,000.00 (Quince millones 00/100 Dólares Estadounidenses) comprendidos en una Serie Única.
Periodicidad de Pago de intereses	El pago de los intereses, se realizará cada ciento ochenta (180) días calendario, con excepción del último cupón que pagará intereses a los cien (100) días calendario, conforme al Cronograma de Pagos aplicable.
Periodicidad de Amortización de Capital	7% en los cupones 8 y 10; 10% en el cupón 12; 45% en el cupón 14; y 31% en el cupón 16.
Precio de Colocación Primaria	Mínimamente a la par del valor nominal.
Plazo de colocación primaria de la Emisión	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Forma de Pago en Colocación Primaria	En efectivo.
Forma de representación de los Valores	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de circulación de los Bonos Subordinados	A la orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono Subordinado perteneciente a la presente Emisión a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Forma de amortización de capital y pago de intereses de la Emisión	1. El día de inicio del pago de intereses y/o amortizaciones de capital, conforme a la relación de titulares de Tenedores de la presente Emisión proporcionada por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. 2. De forma posterior al día de inicio del pago de intereses y/o amortizaciones de capital, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad ("CAT") emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Modalidad de Colocación	A mejor esfuerzo.
Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de colocación	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Lugar de amortización de capital y/o pago de intereses:	En las oficinas del Agente Pagador BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.
Tipo de Oferta y Lugar de Negociación	Oferta Pública Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Garantía	El Emisor dará cumplimiento a lo establecido en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de 21 de agosto de 2013.
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria	Tasa Discriminante: La Tasa de Cierre es la Tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada.
Bolsa en la cual se inscribirá la Emisión	Bolsa Boliviana de Valores S.A.

## Calificación de Riesgo

### Características de los "Bonos Subordinados Banco FIE 7"

Denominación de la Emisión:	Bonos Subordinados Banco FIE 7.
Tipo de Bonos a emitirse	Bonos Subordinados, obligacionales y redimibles a plazo fijo. Se entiende por una obligación subordinada a todo aquel pasivo cuya exigibilidad se encuentra en último lugar con respecto a los demás pasivos y que está disponible para absorber pérdidas en caso que los recursos patrimoniales resulten insuficientes.
Monto de la Emisión	Bs 170,000,000.- (Ciento setenta millones 00/100 Bolivianos)comprendidos en una Serie Única.
Moneda en la que se expresa la Emisión	Bolivianos (Bs)
Series en las que se divide la Emisión	Única
Tipo de interés	Nominal, anual y fijo.
Tasa de interés	7.00%
Fecha de Emisión	21 de abril de 2023
Fecha de Vencimiento	6 de septiembre de 2031
Tipo de Oferta	Oferta pública primaria en el Mercado Bursátil.
Plazo de colocación primaria de la Emisión	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Garantía	El emisor dará cumplimiento a lo establecido en el inciso e) del Artículo 464 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros de fecha 21 de agosto de 2013.
Forma de representación de los Valores	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de circulación de los Bonos Subordinados	A la Orden. La Sociedad reputará como titular de un Bono Subordinado perteneciente a la presente Emisión, a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Bonos Subordinados anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Precio de Colocación Primaria	Mínimamente a la par del valor nominal.
Procedimiento de colocación primaria y mecanismo de colocación	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Modalidad de Colocación	A mejor esfuerzo.
Periodicidad de Amortización de Capital	Los Bonos Subordinados amortizarán capital según el siguiente detalle: 3.33% en los cupones 3, 5 y 7; 5.33% en los cupones 9 y 11; 11.35% en el cupón 13; 33.33% en el cupón 15; y 34.67% en el cupón 17.
Periodicidad de Pago de Interés	Los intereses serán pagados cada ciento ochenta (180) días calendario.
Forma de amortización del capital y pago de intereses	La forma de amortización de Capital y/o pago de Intereses será efectuada de la siguiente manera: i. El día de inicio del pago de Intereses y/o amortizaciones de Capital, conforme a la Relación de Titulares de Tenedores de la presente emisión proporcionada por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. ii. De forma posterior al día de inicio del pago de Intereses y/o amortizaciones de Capital, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad ("CAT") emitido por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Forma de pago en Colocación Primaria	En efectivo.
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria	Tasa Discriminante: La Tasa de Cierre es la Tasa ofertada por cada postor dentro del grupo de Posturas que completen la cantidad ofertada.
Lugar de Negociación	Bolsa Boliviana de Valores S.A.