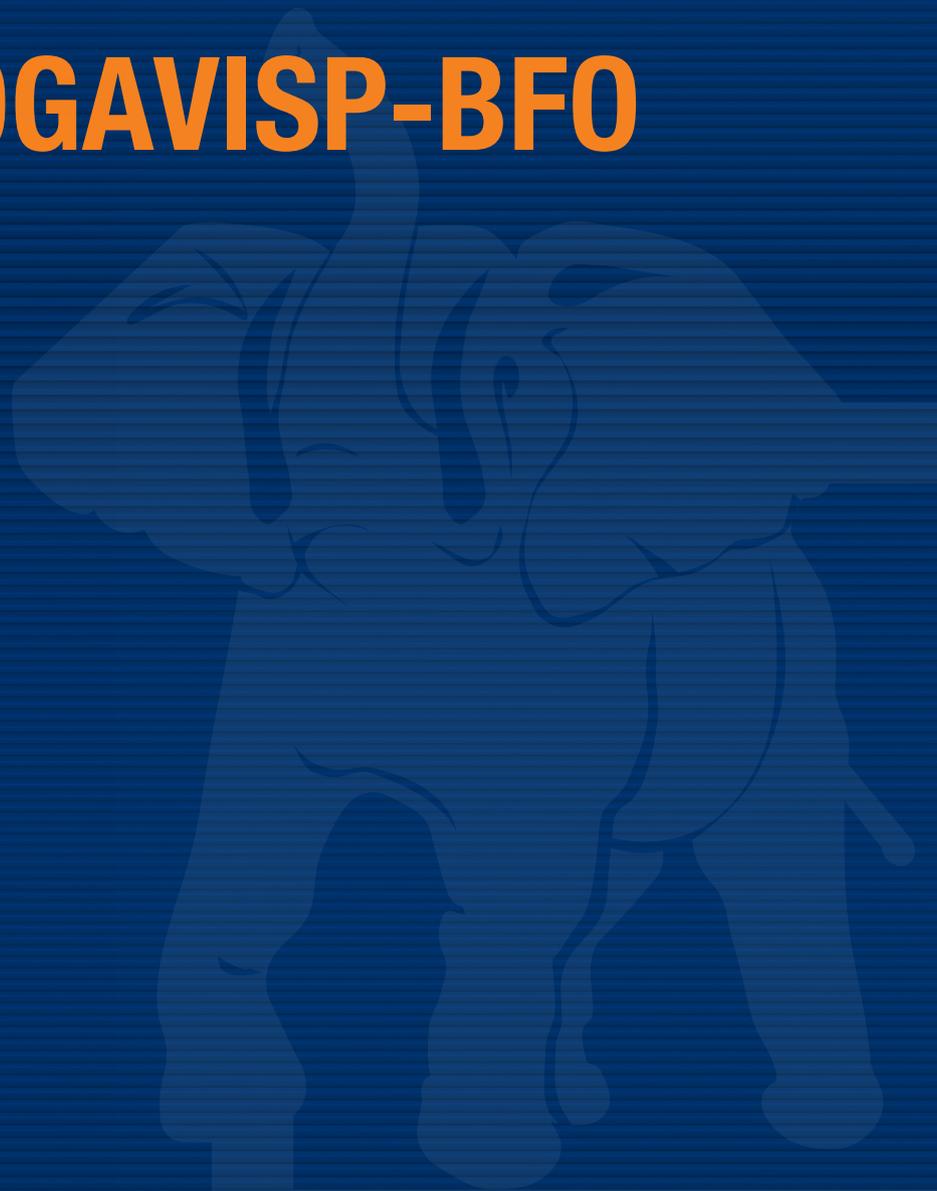


**Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda  
de Interés Social – Banco Fortaleza S.A.**

**FOGAVISP-BFO**



**Memoria Anual 2015**

---





# ***CONTENIDO***

**CAPÍTULO 1**  
FOGAVISP - BFO

**CAPÍTULO 2**  
Estados Financieros

**ANEXO**



# Capítulo 1





**FOGAVISP -**

**BFO**

# **Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP – BFO)**

## **Introducción.**

El 9 de octubre de 2014, el gobierno promulgó los Decretos Supremos 2137 y 2136 que determinan el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos para el Sector Productivo, respectivamente. Establecen también el plazo de treinta (30) días hábiles para transferir los fondos, a partir de la realización de la Junta de Accionistas que aprueba el destino de las utilidades.

De acuerdo al artículo 5 del Decreto Supremo 2137 de 9 de octubre de 2014, los fondos de garantía tendrán por objeto garantizar la parte del financiamiento que suple al aporte propio requerido a solicitantes de crédito de Vivienda de Interés social. Los recursos del Fondo de Garantía constituyen un patrimonio autónomo independiente de las entidades de intermediación financiera constituyentes, debiendo ser administrados y contabilizados en forma separada.

En fecha 6 de febrero de 2015, mediante Resolución Ministerial N°052 se aprueba el reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social que establece el funcionamiento y la administración del mencionado Fondo – FOGAVISP. Asimismo, dicha resolución señala que el plazo de duración de los FOGAVISP será indefinido.

## **Constitución del FOGAVISP-BFO.**

Bajo este marco normativo, mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015, Banco Fortaleza S.A. aprobó destinar para la Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos destinados al Sector Productivo (FOGAVISP-BFO) el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2014, monto que asciende a Bs 1,514,248.97.

Asimismo, se suscribió el contrato de administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, como Entidad Mandante Instituyente, y el Banco Fortaleza S.A. como Entidad Administradora. El objeto del contrato es delegar al Banco la administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A.

Finalmente, en cumplimiento al artículo 11 del Decreto Supremo 2137 de 9 de octubre de 2014, en fecha 30 de abril de 2015 se procedió a transferir los fondos destinados por el Banco Fortaleza S.A. a la cuenta corriente en moneda nacional aperturada para la administración del FOGAVISP- BFO.

## Inversiones permanentes del FOGAVISP-BFO

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

	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>
Inversiones en entidades Financieras del Pais	498,908
Productos devengados por cobrar Inversiones	7,794
	506,702

Cabe destacar que corresponde a inversiones en Depósitos a Plazo Fijo de entidades financieras que el Banco Fortaleza S.A. en su calidad de entidad administradora efectuó por cuenta del FOGAVISP- BFO, de acuerdo al siguiente detalle:

FECHA DE CONTAB.	EMISOR	CALIFICACIÓN	EMPRESA CALIFICADORA	PAÍS	MONEDA DE CONTRAT.	TÍTULO O DOC.	N° DEL TÍTULO O DOC.	TASA DE INTERÉS	FORMA DE RENDIMIENTO	FECHA DE VENCIMIENTO	DURACIÓN EN DÍAS	COTIZACIÓN AL INICIO	SALDO	INTERESES DEVENGADOS	COSTO ACTUALIZADO
26/06/2015	Banco Economico S.A.	AA1	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BECN00744815	3.2999%	Al vencimiento	05/06/2016	1075	71580.47	71580.47	1233.53	72,814.00
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00557315	3.2999%	Al vencimiento	05/06/2016	1075	71580.47	71580.47	1233.53	72,814.00
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00557615	2.8800%	Al vencimiento	08/06/2017	713	71607.40	71607.40	1076.98	72,684.38
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00558215	2.8800%	Al vencimiento	08/06/2017	713	71607.40	71607.40	1076.98	72,684.38
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00503115	2.8800%	Al vencimiento	27/04/2017	671	71835.75	71835.75	1080.41	72,916.16
26/06/2015	Banco Bisa S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BISN02166815	2.6799%	Al vencimiento	27/04/2017	671	68,757.20	68,757.20	1034.07	69,791.27
26/06/2015	Banco Nacional De Bolivia S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BNBN10095115	2.8166%	Al vencimiento	25/04/2017	669	71939.57	71939.57	1058.90	72,998.47
												498,908.26	498,908.26	7,794.41	506,702.67

## Nivel de Liquidez del FOGAVISP-BFO

Los argumentos técnicos para determinar la liquidez entre 2.50 y 5.0% del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) se detallan a continuación:

- La inexistencia de mora en el producto de vivienda social.
- Ante ese escenario se busca maximizar las inversiones para acelerar el crecimiento del fondo y poder otorgar un mayor nivel de garantías.

El actual nivel de liquidez del FOGAVISP se debe a la reducida oferta de títulos valores de corto plazo tanto en mercado primario como en mercado secundario, además del contexto de tasas de interés para operaciones en firme en moneda nacional.

## Garantías Otorgadas

En fecha 31 de Julio de 2015 se realizó el primer desembolso de un crédito de vivienda de interés social a la Señora Claudia Mery Toledo Montero, el cual se efectuó en la ciudad de Santa Cruz otorgando una garantía del 20% a través del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO).

Sucursal	Nombre	Tipo de Crédito	Importe Desembolsado (en Bs)	Garantía FOGAVISP (en Bs)
Santa Cruz	Claudia Mery Toledo Montero	Vivienda de interés Social	544,766.00	108,953.20

Banco Fortaleza ha desarrollado una campaña de promoción masiva para que la población pueda acceder a este tipo de financiamiento, destacando las bondades del producto. Con el objeto de contribuir a la reducción del déficit habitacional en el país, continuará con el mercadeo de este tipo de crédito entre la población de menores recursos.

# Capítulo 2

---





**Estados  
Financieros**

# Estados Financieros



Ernst & Young Ltda.  
Av. 20 de Octubre Nº 2665 - Sopocachi  
Edif. Torre Azul - Piso 16  
La Paz - Bolivia

Tel: 591-2-243 4313  
Fax: 591-2-214 0937  
ey.com

## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 5 de febrero de 2016

A los Señores  
Directores y Accionistas  
BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)

Hemos examinado el estado de situación patrimonial del FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP - BFO) administrado por BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el periodo comprendido entre el 30 de abril y 31 de diciembre de 2015, así como las notas 1 a 8. Dichos estados financieros son responsabilidad de BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría.

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP - BFO), administrado por BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) al 31 de diciembre de 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras.

Este dictamen es estrictamente confidencial y se ha emitido para uso exclusivo de BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.), para su presentación a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y no debe ser usado, referido o distribuido con ningún otro propósito

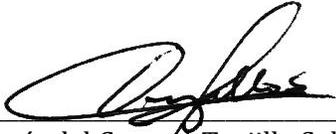
ERNST & YOUNG LTDA  
Firma Miembro de Ernst & Young Global

Lic. Aud. Javier Iriarte J.  
Socio  
MAT. PROF. Nº CAUB-9324  
MAT. PROF. Nº CAULP-3690

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)**  
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	3 a)	1,015,341
Inversiones permanentes		506,702
Inversiones en entidades Financieras del Pais	3 b)	498,908
Productos devengados por cobrar Inversiones	3 b)	<u>7,794</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><u>1,522,043</u></u>
<b>CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES DEUDORAS</b>		
Garantias Otorgadas	6)	<u><u>108,953</u></u>
<b>PASIVO</b>		
Comisiones por pagar	3 c)	<u>5,048</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		5,048
Capital fiduciario	4)	1,514,249
Resultados acumulados	4)	<u>2,746</u>
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>1,516,995</u></u>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<u><u>1,522,043</u></u>
<b>CUENTAS DE ORDEN CONTINGENTES ACREEDORAS</b>		
	6)	<u><u>108,953</u></u>

Las notas 1 a 8 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 María del Carmen Trujillo Solíz  
 Contador General

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 Gerente General

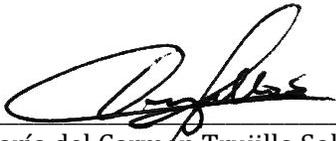
**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A.  
(FOGAVISP -BFO)**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**

**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>
		<u>Bs</u>
Ingresos Financieros	3 d)	7,794
Gastos financieros		-
<b>Resultados financiero bruto</b>		<b>7,794</b>
Otros ingresos operativos		-
Otros gastos operativos	3e)	5,048
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>2,746</b>
Gastos de administración		-
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>2,746</b>
<b>Resultado financiero neto del ejercicio</b>		<b>2,746</b>

Las notas 1 a 8 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
María del Carmen Trujillo Solíz  
Contador General

  
Nelson Hinojosa Jiménez  
Gerente General

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE ABRIL Y EL 31 DE**  
**DICIEMBRE DE 2015**

	<u>Capital Fiduciario</u> <u>FOGAVISP BFO</u> <u>Bs</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
Saldos al 01 de abril de 2015	-	-	-
Transferencia del Banco Fortaleza S. A. para constitución del Fondo (6% sobre utilidades netas de la gestión 2014)	1,514,249	-	1,514,249
Resultado neto del período comprendido entre el 30 de abril y el 31 de Diciembre de 2015	-	2,746	2,746
Saldos al 31 de Diciembre de 2015	<u>1,514,249</u>	<u>2,746</u>	<u>1,516,995</u>

Las notas 1 a 8 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 María del Carmen Trujillo Solíz  
 Contador General

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 Gerente General

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE ABRIL Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

2015  
Bs

**Flujos de fondos en actividades de operación:**

Resultado neto del periodo	2,746
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:	
Productos devengados no cobrados	(7,794)
Cargos devengados no pagados	5,048
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>(0)</u>

**Flujos de fondos en actividades de financiamiento:**

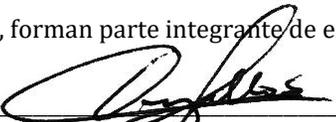
Incremento (disminución) por constitucion del Fondo:	
Transferencia del Banco Fortaleza S. A. para constitución del Fondo (6% sobre utilidades netas de la gestion 2014)	1,514,249
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>1,514,249</u>

**Flujos de fondos en actividades de inversión:**

(Incremento) disminución neta en:	
Inversiones permanentes	(498,908)
Cargos diferidos	-
Flujo neto en actividades de inversión	<u>(498,908)</u>

**Disponibilidades al cierre del ejercicio** 1,015,341

Las notas 1 a 8 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 María del Carmen Trujillo Solíz  
 Contador General

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 Gerente General

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO  
FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**NOTA 1 – ANTECEDENTES GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN**

La institución, de acuerdo con la Resolución SB N° 100/2002 de 27 de septiembre de 2002, se transforma de Cooperativa de Ahorro y Crédito a Fondo Financiero Privado, estando expresamente autorizada a realizar todas las operaciones permitidas a los Fondos Financieros Privados en el marco de lo dispuesto por la Ley de Bancos y Entidades Financieras (actual Ley de Servicios Financieros).

En fecha 8 de octubre de 2002, en conformidad con el Artículo N° 119 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (actual Ley de Servicios Financieros) y el Art. N° 8 del Reglamento para la Transformación de Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas en Fondos Financieros Privados, se otorga la licencia de funcionamiento a Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A.

Mediante Resolución ASFI N°808/2011, en fecha 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza la solicitud de transformación del Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. a Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) con domicilio en la ciudad de La Paz.

En fecha 19 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/003/2012 al Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. para operar como Banco Fortaleza S.A. desde el día 21 de diciembre de 2012, en el marco de la Resolución ASFI/N°744/2012 de 19 de diciembre de 2012.

En fecha 21 de enero de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema financiero (ASFI) emitió la Resolución ASFI 035/2014 relacionada con el reglamento para Bancos Múltiple, en el cual se instruye a los Bancos enviar al regulador hasta el 31 de enero de 2014 el Acta de Directorio donde se exprese la decisión de prestar servicios como Banco Múltiple. Esta instrucción fue cumplida por el Banco dentro del plazo establecido. Sin embargo, en fecha 30 de enero de 2014, ASFI emitió la resolución ASFI 053/2014 que modifica la anterior resolución ASFI 035/2014, señalando que hasta el 28 de febrero de 2014 los Bancos deben enviar al regulador el Acta de su Junta de Accionistas donde esta instancia de gobierno defina prestar servicios como Banco Múltiple. En ese sentido la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de febrero de 2014, determinó prestar servicios como Banco Múltiple en el marco de la ley N°393 de Servicios Financieros, decisión que fue informada a la Autoridad de Supervisión del Sistema financiero (ASFI).

El Banco Fortaleza S.A. como Banco Múltiple tiene por objeto principal la canalización de recursos y la prestación de servicios al público en general favoreciendo el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del país, a cuyo fin efectúa todas las operaciones pasivas, activas, contingentes, de comercio exterior y cuantos servicios financieros y/o auxiliares sean necesarios. El Banco se halla plenamente facultado para realizar todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las normas jurídicas vigentes y por la Ley de Servicios Financieros N°393.

**NOTA 2 – ANTECEDENTES DEL FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)**

El 9 de octubre de 2014 el gobierno promulgó los Decretos Supremos N°2137 y N°2136, que determinan el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos para el Sector Productivo, respectivamente. También señalan el plazo de treinta (30) días hábiles para transferir los fondos, a partir de la realización de la Junta de Accionistas que aprueba el destino de las utilidades.

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO  
FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

**NOTA 2 – ANTECEDENTES DEL FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)(Cont.)**

En fecha 6 de febrero de 2015, mediante Resolución Ministerial N°052 se aprueba el reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social que establece el funcionamiento y la administración del mencionado Fondo – FOGAVISP. Asimismo, señala que el plazo de duración de los FOGAVISP será indefinido.

En ese sentido, Banco Fortaleza S.A., mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015 aprobó destinar para la Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos destinados al sector productivo (FOGAVISP-BFO) el seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 en cumplimiento al Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014, monto que asciende a Bs1,514,248.97.

Asimismo, se suscribió el contrato de administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas como Entidad Mandante Instituyente y el Banco Fortaleza S.A. como Entidad Administradora. El objeto del contrato es delegar al Banco la administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A.

De acuerdo al artículo 5 del Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014, los fondos de garantía tendrán por objeto garantizar la parte del financiamiento que sule al aporte propio requerido a solicitantes de crédito de Vivienda de Interés social. Los recursos del Fondo de Garantía constituyen un patrimonio autónomo independiente de las entidades de intermediación financiera constituyentes, debiendo ser administrados y contabilizados en forma separada.

Finalmente, dando cumplimiento al artículo 11 del mencionado decreto, en fecha 30 de abril de 2015 se procedió a transferir los fondos destinados por el Banco Fortaleza S.A. mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, a la cuenta corriente en moneda nacional aperturada para la administración del FOGAVISP- BFO.

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES**

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco Fortaleza S.A. para la elaboración de los estados financieros del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) son las siguientes:

**a. Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) al 31 de Diciembre de 2015 han sido preparados por el Banco Fortaleza S.A. de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

Según la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o 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.

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO  
FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)**

Según la norma contable Nro 3 emitida por el consejo Nacional de Auditoria y Contabilidad del Colegio de auditores y/o contadores Publicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconocimiento 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

**b. Criterios de valuación**

**Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

**c. Patrimonio Neto**

Los saldos del Patrimonio Neto al 31 de Diciembre de 2015, se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de ASFI, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

**NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) al 31 de Diciembre de 2015 están compuestos de los siguientes grupos:

**a) DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo al 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Cuenta Corriente Banco Fortaleza S.A.	1,015,341
	<hr/>
	<u><u>1,015,341</u></u>

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
 FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO  
 FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015  
 NOTA 3 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) **INVERSIONES PERMANENTES**

La composición del grupo al 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>
Inversiones en entidades Financieras del Pais	498,908
Productos devengados por cobrar Inversiones	7,794
	506,702

Corresponde a inversiones en Depósitos a plazo fijo de entidades financieras que el Banco Fortaleza S.A. en su calidad de entidad administradora efectuó por cuenta del FOGAVISP- BFO, de acuerdo al siguiente detalle:

FECHA DE CONTAB.	EMISOR	CALIFICACIÓN	EMPRESA CALIFICADORA	PAÍS	MONEDA DE CONTRAT.	TÍTULO O DOC.	N° DEL TÍTULO O DOC.	TASA DE INTERÉS	FORMA DE RENDIMIENTO	FECHA DE VENCIMIENTO	DURACIÓN EN DIAS	COTIZACIÓN AL INICIO	SALDO	INTERESES DEVENGADOS	COSTO ACTUALIZADO
26/06/2015	Banco Economico S.A.	AA1	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BECN00744815	3.2999%	Al vencimiento	05/06/2018	1075	71580.47	71580.47	1233.53	72,814.00
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00557315	3.2999%	Al vencimiento	05/06/2018	1075	71580.47	71580.47	1233.53	72,814.00
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00557615	2.8800%	Al vencimiento	08/06/2017	713	71607.40	71607.40	1076.98	72,684.38
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00558215	2.8800%	Al vencimiento	08/06/2017	713	71607.40	71607.40	1076.98	72,684.38
26/06/2015	Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BMEN00503115	2.8800%	Al vencimiento	27/04/2017	671	71835.75	71835.75	1080.41	72,916.16
26/06/2015	Banco Bisa S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BISN02166815	2.8799%	Al vencimiento	27/04/2017	671	68,757.20	68,757.20	1034.07	69,791.27
26/06/2015	Banco Nacional De Bolivia S.A.	AAA	Aesa Ratings S.A.	BOLIVIA	Bolivianos	DPF	BBNB10095115	2.8166%	Al vencimiento	25/04/2017	669	71939.57	71939.57	1058.90	72,998.47
												498,908.26	498,908.26	7,794.41	506,702.67

c) **COMISIONES POR PAGAR**

	<u>2015</u>
	<u>Bs</u>
Comisiones por pagar	5,048
	5,048

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
 FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO  
 FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

d) **INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del grupo por el período de nueve (9) meses terminado el 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2015</u> <u>Bs</u>
<b>Ingresos Financieros</b>	
Productos por inversiones permanentes financieras	7,794
	<hr/>
	<u>7,794</u>

e) **GASTOS OPERATIVOS**

La composición del grupo por el período de nueve (9) meses terminado el 31 de Diciembre de 2015, es la siguiente:

	<u>2015</u> <u>Bs</u>
<b>Gastos Operativos</b>	
Comision por servicio de administracion	5,048
	<hr/>
	<u>5,048</u>

Los gastos operativos corresponden a la comisión de administración del fondo de garantía que de acuerdo a la norma vigente es del 0.05% anual total del fondo.

**NOTA 4 - PATRIMONIO NETO**

El saldo del patrimonio neto proviene de los fondos transferidos por el Banco Fortaleza S.A. en fecha 30 de Abril de 2015 para la constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO). Al 31 de Diciembre de 2015, la composición del patrimonio neto es el siguiente:

	<u>2015</u> <u>Bs</u>
Capital Fiduciario	
Transferencia del Banco Fortaleza S. A. para constitución del Fondo (6% sobre utilidades netas de la gestion 2014)	1,514,249
Resultados acumulados	<hr/>
	<u>2,746</u>
	<hr/> <u>1,516,995</u>

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO  
FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

**NOTA 4 – PATRIMONIO NETO (Cont.)**

Al 31 de Diciembre de 2015, el Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) registró una utilidad acumulada de Bs2,746 correspondiente a la utilidad del período de nueve (9) meses terminado el 31 de Diciembre de 2015.

**NOTA 5 – NIVEL DE LIQUIDEZ**

Los argumentos técnicos para determinar la liquidez entre 2.50 y 5.0% del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) fueron:

- La inexistencia de mora en el producto de vivienda social.
- Ante ese escenario se busca maximizar las inversiones para acelerar el crecimiento del fondo y poder otorgar un mayor nivel de garantías.

El actual nivel de liquidez del FOGAVISP se debe la reducida oferta de títulos valores de corto plazo tanto en mercado primario como mercado secundario, además del contexto de tasas de interés para operaciones en firme en moneda nacional.

**NOTA 6 – GARANTIAS OTORGADAS**

En fecha 31 de Julio de 2015 se realizó el primer desembolso de vivienda de interés social a la Señora Claudia Mery Toledo Montero, el cual se desembolsó en la ciudad de Santa Cruz otorgando una garantía del 20% a través del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO).

Sucursal	Nombre	Tipo de Crédito	Importe Desembolsado	Garantía FOGAVISP
Santa Cruz	Claudia Mery Toledo Montero	Vivienda de interés Social	544,766.00	108,953.20

**NOTA 7 – CONTINGENCIAS**

Al 31 de Diciembre de 2015 no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

**NOTA 8 - HECHOS POSTERIORES**

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

  
\_\_\_\_\_  
Maria del Carmen Trujillo  
Contador General

  
\_\_\_\_\_  
Nelson Hinojosa Jiménez  
Gerente General





**ANEXOS**

# ANEXO

## Conciliaciones FOGAVISP

FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

ESTADO DE CONCILIACION BANCARIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
**BANCO FORTALEZA S.A.**  
**CTA. Nº 2041-002186 MN**  
**CODIGO DE CUENTA CONTABLE : 871.01.1.01 M.N.**  
( EXPRESADO EN BOLIVIANOS )

FECHA DCTO.	No DCTO.	CHEQUE No	DETALLE	T.C.	6.86
				DEBE Bs	HABER Bs
			<a href="#">SUS DEBITOS PENDIENTES</a>		
			<a href="#">SUS ABONOS PENDIENTES</a>		
			<a href="#">NUESTROS ABONOS PENDIENTES DE PAGO</a>		
			<a href="#">NUESTROS DEBITOS PENDIENTES DE PAGO</a>		

SALDOS PENDIENTES	0.00	0.00
SALDO SEGUN EXTRACTO AL 31/12/2015	1,015,340.71	
SALDO SEGÚN LIBROS AL 31/12/2015		1,015,340.71
<b>SUMAS IGUALES EN BOLIVIANOS</b>	<b>1,015,340.71</b>	<b>1,015,340.71</b>

0.00

FECHA DE EMISION: La Paz, 02 de Enero 2015





